

市场周报：港股涨势如虹，恒指逼近年内高点！

中昊证券：2025-06-30

本周全球主要事件：

一、美联储最快 7 月降息
两位美联储理事米歇尔·鲍曼（Mickey Bowman）和克里斯·沃勒（Chris Waller）表示，他们可能考虑在 7 月下一次会议上支持降息，这一表态令金融市场感到意外。美联储主席鲍威尔在出席美国国会众议院金融服务委员会听证会时表示，美联储目前“有足够空间保持观望”，在对经济走势形成更清晰判断之前，不会急于调整利率政策。在回应质询时，鲍威尔承认，关税对通胀的推升作用可能不如经济学家此前预测的那样显著。他进一步指出，若通胀上升幅度低于预期，美联储可能会更快采取降息措施。与此同时，美联储领导层的整体信息显示，在未来几次会议及数月内，他们仍倾向于维持宽松的政策基调。

二、美国劳动市场数据强劲
美国本周初次申请失业救济金人数在数周以来首次出现下降，这一数据为劳动力市场传递出令人鼓舞的信号。从多项劳动力市场指标来看，目前还没有证据显示企业部门裁员规模显著增加。这一趋势对美国消费者而言是个好消息，因为消费者始终是美国经济的基石。
预计美国经济在 2025 年剩余时间及 2026 年将继续保持缓慢但正向的增长态势。

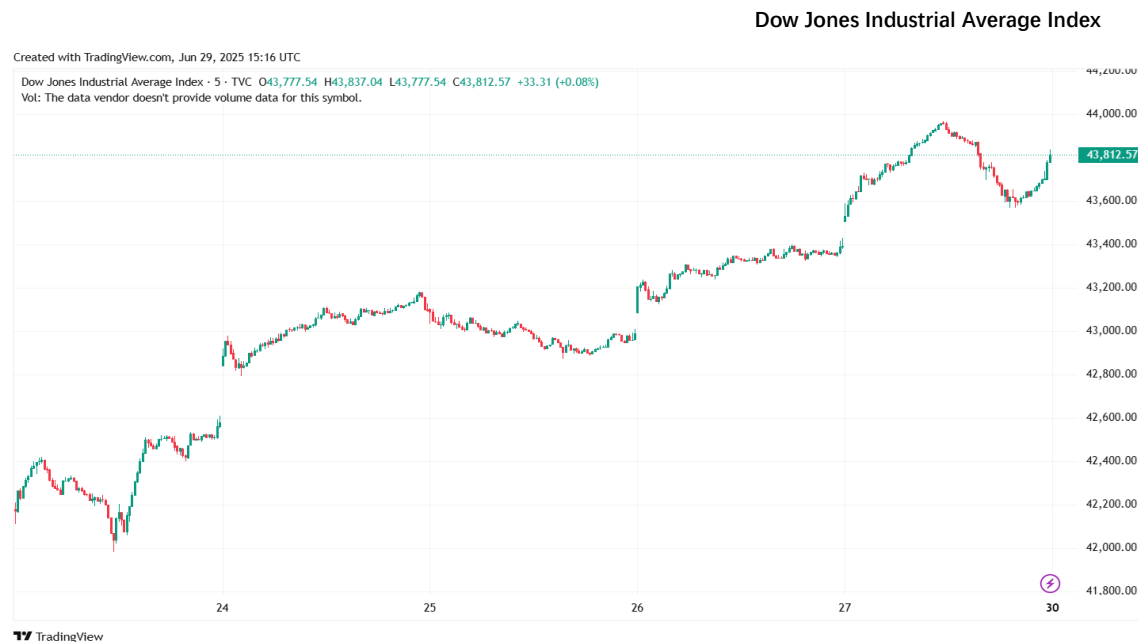
各地区指数表现(%)		各地区指数表现(%)	
名称	近1周(%)	名称	近1周(%)
沙特TASI	5.26%	奥地利ATX	1.94%
日经225	4.99%	上证指数	1.91%
纳斯达克综合指数	4.25%	以色列TA35	1.84%
道琼斯指数	3.82%	欧洲斯托克50	1.76%
深证成指	3.73%	比利时BEL20	1.57%
标普500指数	3.44%	泰国SET	1.39%
香港恒生指数	3.20%	法国CAC40	1.34%
美国小型股2000	3%	意大利富时MIB	1.30%
波兰WIG20	2.93%	荷兰AEX	1.28%
德国DAX30	2.92%	韩国KOSPI	1.13%
越南VN30	2.84%	PSI	1.06%
恒生中国企业指数	2.76%	富时中国A50指数	1.03%
台湾加权指数	2.42%	瑞士SWI20	0.92%
瑞典OMX30	2.41%	西班牙IBEX35	0.86%
道沪指数	2.31%	多伦多S&P/TSX	0.73%
土耳其ISE National-100	2.19%	英国富时100	0.28%
印度S&P CNX NIFTY	2.09%	ASX200指数	0.10%
俄罗斯市值加权指数	2.05%	印度尼西亚综合指数	-0.14%
墨西哥S&P/BMV IPC	2%	巴西IBOVESPA	-0.18%
MOEX Russia Index	2%	匈牙利BUX	-0.59%
印度BSE SENSEX	2%	S&P 500 VIX	-20.85%

三、大美法案与第 899 条款

一项名为“大美法案”的立法正在美国国会审议中。其中，第 899 条款尤为引人注目，该条款被外界称为“报复性税款”，特别受到非美国投资者的密切关注。本周四，财政部长 Scott Bassent 在与全球同行进行讨论和谈判后，公开表示已“鼓励众议院和参议院的领导层将报复性税款条款从‘大美法案’中移除”。这一表态被认为是为缓解全球投资者的担忧迈出了重要一步。分析人士认为，若该条款被移除，将为全球投资者带来“一种解脱”。他指出，许多投资者正在重新评估其美国资产的税务处理，这一变化可能对他们的投资决策产生积极影响。

四、中东局势

以色列和伊朗同意全面停火，地缘政治风险降低，原油、黄金下跌，通胀担忧消退，市场风险偏好回升。



Nasdaq Composite Index Index

港股方面

本周，港股漲勢如虹，三大指数集体走高；恒生指数周涨幅 3.2%，报 24284.15 点；恒生科技指数涨幅 4.06%，报 5341.43 点；国企指数涨幅 2.76%，报 8762.47 点。

市场动向

经过伦敦会谈，中美双方团队持续保持密切沟通，并进一步明确了合作框架的细节。中方表示将依法审批符合条件的管制物项出口申请，而美方也承诺相应取消对华实施的一系列限制性措施。这一进展被视为一项“重磅利好”消息，不仅为双边贸易关系注入积极信号，也有望显著提振市场信心。

香港特区政府近日发布《香港数字资产发展政策宣言 2.0》，重申其致力于将香港建设成为数字资产领域的全球创新中心。这一政策彰显了香港在推动虚拟资产行业发展方面的坚定决心。

香港金融管理局总裁表示，尽管为稳定币发行人设定了较为严格的标准，预计第一阶段仅会发放少量牌照，但此举反映了香港在虚拟资产领域积极而审慎的态度，为行业的健康发展奠定基础。



Hang Seng Index	
港股行业一周表现：	
原材料	6.36%
金融业	4.17%
工业行业	3.76%
公用事业	-0.34%
能源业	-0.23%

资料来源：彭博

港股公司热点

全球虚拟资产市场的快速发展，金融机构参与虚拟资产交易服务的趋势愈发显著，众多机构纷纷加速布局相关领域，以抢占市场先机。人行行长潘功胜早前在上海陆家嘴论坛首次公开提及稳定币，连同本港上月通过《稳定币条例》，香港被视作人民币稳定币的试验田，中港稳定币相关股近日已持续有炒作。

国泰君安国际（01788.HK）：正式获香港证监会批准，将其证券交易牌照升级为可提供虚拟资产交易服务，成为首家获得此类全方位虚拟资产交易服务资格的香港中资券商。受此消息影响，国泰君安国际股价一度暴涨 4.6 倍，带动了券商股的整体上涨。

小米集团（01810.HK）：小米新车 YU7 开售 18 小时锁单量已突破 24 万台的「爆单」盛况，周内涨超 9%，股价创历史新高。

美团（03690.HK）：将全面拓展即时零售，推动零售新业态提质升级。在品牌升级基础上，闪购业务将继续积极拓展品类，携手零售商品牌商伙伴进一步拓展门店和闪电仓，在 3C 家电、生鲜食品、酒水饮料、快消日百等品类持续优化体验。

Created with TradingView.com, Jun 29, 2025 17:53 UTC



TradingView

港股新股信息

3 家公司通过聆讯，1 公司招股中，另有 5 家公司本周上市。

通过上市聆讯 3 家公司：

- 1 维立志博
- 2 大众口腔
- 3 首钢朗泽

正在招股的 1 家公司：

公司名称	截止认购
1. 富卫集团 (1828.HK)	2025-06-30

P 6603		IFBH		IFBH	
现价	48.05	16:16 -	200	48.05	
前收市价	27.80	16:16 -	200	48.05	
开市价	40.00	16:16 -	400	48.05	
最高	50.00	16:16 -	200	48.05	
最低	40.00				
升跌	+20.250				
升跌%	+72.842%				
成交盘数	565				
成交股数	240K				
总成交	11.6M				
每手股数	200				
差价	0.05				
货币	HKD				

買								賣							
277	-2s	-7s	-11s	9583	+3s	9687	9583								
-1s	-	1045	-	350	-	2061	9617								
2061	-3s	026	-12s	2061	+4s	2061	9583								
9663	-	2061	9611	+1s	268	2061	9583								
9988	-4s	-8s	9656	-	010	2061	9583								
9617	-	-	-13s	+2s	2061	2061	9583								
9583	-5s	-9s	9617	026	2061	2061	+5s								
9655	-	-	2061	9656	2061	2061	9617								
9583	-6s	-10s	-14s	9611	2061	2061	9583								
9656	-	9617	9617	279	2061	9583	9646								

本周 5 家公司上市：

云知声、泰德医药、IFBH 将于周一（6 月 30 日）上市

IFBH 将于下周一（6 月 30 日）正式挂牌港交所上市，公司股价暗盘大涨 58%，中签一手赚 3200 港元。公司是一家总部位于泰国的即饮饮料及即食食品公司，旗下拥有 if 品牌，是中国内地市场的领导者。

拨康视云-B(02592.HK)将于周四（7 月 3 日）上市

安井食品(02648.HK) 将于周五（7 月 4 日）上市

7 月 1 日(星期二)为香港特别行政区成立纪念日， 港股全日休市， 港股通及沪深股通关闭。

美股方面

本周标普 500 指数涨 3.44%，报 6173.07 点；道琼斯指数涨 3.82%，报 43819.27 点；纳斯达克指数涨 4.25%，报 20273.46 点。

市场动向

美联储计划就放宽大型银行资本要求进行投票，草案拟将银行杠杆比率（eSLR）标准从 5% 降至 3.5%-4.5%，这将有助于扩大银行业的放贷与融资能力。

消费者对未来一年的通胀预期则从 6.6% 急降至 5%，显示消费者对未来通胀的忧虑开始舒缓，主要是受到贸易关税风险暂时退潮的影响。

美国与加拿大恢复贸易谈判，加拿大政府宣布撤销数字服务税，目标在 2025 年 7 月 21 日前达成协议，缓解了贸易紧张局势。

美股公司热点

Circle (CRCL)：以每股 69 美元挂牌上市，远高于原先 31 美元的定价，成为自 Coinbase 以来最大规模的加密货币首次公开发行 (IPO)。该股上市后涨势强劲，截至上周收盘已暴涨逾 160%。华尔街券商开始对稳定币发行商 Circle 展开研究，多数分析师给予「买进」(Buy) 评等，看好其在区块链基础设施领域的领先地位，不过也有部分机构对其迅速飙升的估值提出警告。

耐克 (Nike, NKE)：公布的 Q4 财报营收和每股盈余均优于市场预期，财务长表示其「Win Now」策略所带来的短期财务压力已达到最大，预期未来这些逆风将逐渐减弱。

微软 (MSFT)：正式推出全新的小型语言模型「Mu」，主打可于本地端运行，让用户透过自然语言指令直接调整计算机设定。目前该模型已整合至 Dev 分支版本的 Copilot+ PC 中供开发者使用。微软表示，Mu 模型与 NPU 实现高度整合，可实现每秒超过 100 个 token 的高速响应。



联邦快递 (FedEx, FDX) : 公布财报营收和每股盈余均优于预期, 公司已削减约 40 亿美元成本并计划在下一财年再削减 10 亿美元。

Palantir (PLTR) : 宣布与核能公司 The Nuclear Company 合作, 开发一套人工智能驱动的「核能操作系统」(NOS), 旨在简化核电厂建设流程, 加速建造并降低成本, 合约金额约为 1 亿美元。

美股新股预计本周有6家即将上市:

名称代码	发行价	发行量	预计上市日
1. Cre8 Enterprise(#CRE)	4.00-5.00	150.00万	30/6/2025
2. FG Holdings Limited(#FGO)	4.00-5.00	200.00万	30/6/2025
3. Ten-League International Holdings (#TLIH)	4.00-5.00	220.00万	1/7/2025
4. CapsoVision, Inc. (#CV)	5.00-5.50	530.00万	1/7/2025
5. Grande Group(#GRAN)	4.00-6.00	419.00万	1/7/2025
6. CoastalSouth Bancshares, Inc. (#COSO)	21.50-23.50	260.00万	2/7/2025

7月4日(星期五)为美国 独立日, 美股7月3日提前休市3小时及7月4日全日休市一天。