

市场周报：内房股周内集体飙升

中吴证券：2025-07-14

本周全球主要事件：

一、关税议题重燃

美国已致函日本和韩国，要求他们在 8 月 1 日前达成协议，否则将实施 25% 的关税。此外，美国对巴西课征了 50% 的关税，似乎是出于政治考虑而非贸易考虑。市场普遍认为，这些关税举措主要是一种谈判策略，所以市场对新一轮关税税率反应已有所钝化。

二、大美法案为经济成长带来提振

大美法案获两院通过，该法案的关键要素之一是鼓励资本支出折旧，预计这将促使美国企业在 2026 年增加资本支出。将在 2026 年为经济成长带来温和提振。

三、澳洲储备银行 (RBA) 政策惊喜

澳洲储备银行出乎意料维持利率不变，尽管市场普遍预期会降息。RBA 决定维持利率稳定，原因是通胀能持续稳定在 2% 到 3% 的目标区间内更有信心。RBA 今年已进行过几次降息，目前正在观察这些降息对经济的影响。分析认为，今年下半年可能还有一次降息的空间。

各地区指数表现(%)	
名称	近1周(%)
越南VN30	7.07%
韓國KOSPI	3.98%
印尼綜合指數	2.65%
奧地利ATX	2.25%
德國DAX30	1.97%
歐洲斯托克50	1.81%
深證成指	1.78%
法國CAC40	1.73%
荷蘭AEX	1.44%
英國富時100	1.34%
瑞典OMX30	1.29%
道滬指數	1.16%
義大利富時MIB	1.15%
上證指數	1.09%
以色列TA35	0.94%
香港恒生指數	0.93%
恒生中國企業指數	0.91%
臺灣加權指數	0.90%
土耳其ISE National-100	0.80%
比利時BEL20	0.76%
富時中國A50指數	0.47%

各地区指数表现(%)	
名称	近1周(%)
匈牙利BUX	0.33%
沙特TASI	0.29%
西班牙IBEX35	0.26%
泰國SET	0.11%
多伦多S&P/TSX	-0.05%
納斯達克綜合指數	-0.08%
波兰WIG20	-0.14%
ASX200指數	-0.27%
標普500指數	-0.31%
瑞士SWI20	-0.38%
日經225	-0.61%
美國小型股2000	-0.63%
PSI	-0.65%
道瓊斯指數	-1.02%
印度BSE SENSEX	-1.12%
印度S&P CNX NIFTY	-1.22%
墨西哥S&P/BMV IPC	-2.39%
巴西IBOVESPA	-3.59%
俄羅斯市值加權指數	-4.55%
MOEX Russia Index	-5.70%
S&P 500 VIX	-6.18%

港股方面

本周恒生指数涨幅 0.93%，报 24139.57 点；恒生科技指数涨幅 0.62%，报 5248.48 点；国企指数涨幅 0.91%，报 8687.56 点。

市场动向

政策组合拳和债务重组进展正推动房地产市场逐步企稳，多家地产公司债务重组迎来进展。此外，发改委明确允许人口流入城市动用超长期特别国债及地方专项债收购存量房与闲置土地。这是中央资金首度纾困地产，将短期利好该板块。中国地产板块近期强劲反弹主要源于投资者对政策预期。

香港资本市场因虚拟资产业务快速发展，国泰君安国际 (01788-HK) 成为首家提供全方位虚拟资产交易服务的中资券商，引发市场热议。香港虚拟资产监管框架完善，金融机构加速入场。根据证监会规定，虚拟资产交易平台需持有 1 号（证券交易）、7 号（自动化交易服务）及 VASP 牌照。目前，11 家平台如 OSL、Hashkey 等已获完整执照，10 家机构申请中，28 家持 1、7 号牌照的机构如捷利交易宝等待 VASP 牌照。42 家机构升级 1 号牌支持虚拟资产交易，37 家升级 4 号牌提供投资建议。市场从「牌照筹备期」转向「业务落地期」，互联网券商凭流量优势抢占市场，香港有望成为亚洲虚拟资产交易枢纽。

恒生指数

Created with TradingView.com, Jul 14, 2025 04:07 UTC

Hang Seng China Enterprises Index - 5 - HSI 08,718.07 H8,718.07 L8,718.07 C8,718.07 +0.10 (+0.00%)



恒生中国企业指数

Created with TradingView.com, Jul 14, 2025 04:13 UTC

Hang Seng Index - 5 - HSI 024,166.03 H24,166.03 L24,166.03 C24,166.03 -0.03 (-0.00%)



港股公司热点

中央财经委员会第六次会议召开后，旗帜鲜明反对“内卷式”竞争，依法依规整治末端服务质量问题。

药明康德（02359）：全球贸易阻碍不断，但药明康德订单几乎没受影响，继续保持增长，预计上半年归母净利润为人民币 85.61 亿元，年增约 101.92%，业绩超预期。过去一周高位曾见 91.2 元，收报 88.15 元

国泰君安国际（01788）：本周大涨 50.6%，股价创历史新高，同时伴随比特币创新高突破 12 万美元关口和上证指数突破 3500 点带动券商股上涨。

巨星传奇（06683）：因周杰伦入驻抖音，股价暴涨。

龙光集团（03380）：深圳市龙光控股有限公司境内债券重组迎来最新进展，包括 H 光耀 07A、PR 龙联 08A 等在内的 8 只 ABS，已经获得投资人表决通过。

港股新股信息

本周暂无招股及新股上市

Created with TradingView.com, Jul 14, 2025 13:56 UTC



港股行业一周表现：

综合公用事业	-0.50%
地产建筑业	0.60%
工业行业	3.30%
医疗保健业	0.00%
金融业	2.50%
能源业	1.50%

美股方面

道琼斯指数跌幅 1.02%，报 44371.51 点；纳斯达克指数跌幅 0.08%，报 20585.53 点；标普 500 指数跌幅 0.31%，报 6259.75 点

市场动向

本周经济数据不多，但公布每周初次申领失业金人数连续第四周下降至 22.7 万人，低于预期，显示劳动市场健康。

第二季财报季将于 7 月中旬拉开序幕，首先由几家大型美国银行揭开序幕。根据专家预估，第二季 S&P 500 企业整体盈余年增率约为 4.8%，为自 2023 年第四季以来最疲弱的成长幅度。

Dow Jones Index



S&P 500 Index

美股公司热点

苹果 (AAPL): 负责 AI 基础模型的高阶主管 Ruoming Pang 跳槽至 Meta，对苹果 AI 发展再添打击。考虑竞标 F1 转播权。规划于 2026 年初推出多项新产品，包括 iPhone 17e、新型 iPad、M5 芯片 MacBook Pro 等。

Coinbase (COIN): 与 AI 公司 Perplexity AI 达成合作，用户可透过 Perplexity 最新浏览器查询加密货币价格。

甲骨文 (ORCL): 大幅下调提供给联邦机构的软件和云端服务价格，有助于提升联邦政府采用率。

。

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. HW Electro Co., Ltd(#HWEP)	4.00-5.00	420.00万	14/7/2025
2. FG Holdings Limited(#FGO)	4.00-5.00	200.00万	14/7/2025
3. Mega Fortune Co. Ltd. (#MGRT)	4.00-5.00	380.00万	14/7/2025
7. K-TECH SOLUTIONS (#KMRK)	4.00-4.00	200.00万	15/7/2025
5. Majestic Ideal Holdings (#MJID)	6.00-7.00	250.00万	16/7/2025
6. Aura Minerals Inc. (#SAUGO)	25.92-25.92	810.00万	16/7/2025

美股行业一周表现：

能源业	1.60%
公用	0.20%
房地产	-0.40%
医疗保健业	-0.20%
必需性消费	-1.80%
原材料	0.20%