

市場環球概覽

21 / 07 / 2025



PMDHK

your life consultancy
HEALTH • CAREER • WEALTH

名稱 ▾	最新	高	低	升跌幅	升跌率% ▾	時間 ▾
🇭🇰 香港恒生指數	24,825.66	24,825.66	24,630.79	+326.71	+1.33%	18/07
🇭🇰 恒生中國企業指數	8,986.47	8,986.47	8,902.92	+133.37	+1.51%	18/07
🇨🇳 上證指數	3,534.48	3,536.01	3,518.23	+17.66	+0.50%	18/07
🇨🇳 深證成指	10,913.84	10,946.40	10,865.89	+40.22	+0.37%	18/07
🇨🇳 富時中國A50指數	13,849.11	13,865.83	13,750.29	+93.09	+0.68%	18/07
🇹🇼 臺灣加權指數	23,383.13	23,464.94	23,276.02	+269.85	+1.17%	18/07
🇺🇸 道瓊斯指數	44,342.19	44,571.68	44,224.59	-142.30	-0.32%	19/07
🇺🇸 標普500指數	6,296.79	6,315.61	6,285.27	-0.57	-0.01%	19/07
🇺🇸 納斯達克綜合指數	20,895.66	20,980.56	20,846.12	+10.01	+0.05%	19/07
🇺🇸 美國小型股2000	2,240.01	2,269.61	2,238.11	-13.67	-0.61%	19/07
🇺🇸 S&P 500 VIX	16.41	16.81	16.28	-0.11	-0.67%	19/07

名稱 ▾	1日 ▾	1周 ▾	1個月 ▾	年初至今 ▾	1年 ▾	3年 ▾
🇭🇰 香港恒生指數	+1.33%	+2.84%	+5.50%	+23.76%	+42.53%	+20.66%
🇭🇰 恒生中國企業指數	+1.51%	+3.44%	+5.39%	+23.27%	+45.76%	+26.58%
🇨🇳 上證指數	+0.50%	+0.69%	+5.20%	+5.45%	+18.51%	+8.02%
🇨🇳 深證成指	+0.37%	+2.04%	+9.08%	+4.79%	+22.58%	-12.38%
🇨🇳 富時中國A50指數	+0.68%	+0.05%	+3.44%	+2.49%	+12.75%	-0.89%
🇹🇼 臺灣加權指數	+1.17%	+2.78%	+6.07%	+1.51%	+2.25%	+56.54%
🇺🇸 道瓊斯指數	-0.32%	-0.07%	+5.06%	+4.23%	+10.06%	+38.41%
🇺🇸 標普500指數	-0.01%	+0.59%	+5.51%	+7.06%	+14.38%	+57.46%
🇺🇸 納斯達克綜合指數	+0.05%	+1.51%	+7.45%	+8.21%	+17.88%	+73.27%
🇺🇸 美國小型股2000	-0.61%	+0.23%	+6.20%	+0.44%	+2.55%	+21.96%
🇺🇸 S&P 500 VIX	-0.67%	+0.06%	-20.42%	-5.42%	-0.67%	-28.99%
🇨🇦 多倫多S&P/TSX	-0.27%	+1.08%	+3.08%	+10.46%	+20.38%	+43.28%
🇧🇷 巴西IBOVESPA	-1.61%	-2.06%	-2.72%	+10.89%	+4.52%	+34.68%
🇲🇽 墨西哥S&P/BMV IPC	-0.78%	-0.57%	+0.02%	+13.65%	+4.83%	+18.68%
🇩🇪 德國DAX30	-0.33%	+0.14%	+4.02%	+22.00%	+33.67%	+83.36%
🇬🇧 英國富時100	+0.22%	+0.57%	+2.48%	+10.02%	+10.26%	+23.68%
🇫🇷 法國CAC40	+0.01%	-0.08%	+3.07%	+5.99%	+3.82%	+26.15%

名稱 ▾	1日 ▾	1周 ▾	1個月 ▾	年初至今 ▾	1年 ▾	3年 ▾
 黃金	+0.39%	-0.72%	-0.81%	+27.16%	+39.98%	+96.00%
 黃金/美元	+0.34%	-0.52%	-0.53%	+27.69%	+39.55%	+94.96%
 白銀	+0.42%	-1.61%	+6.79%	+31.54%	+31.28%	+105.48%
 銅	+1.67%	+0.24%	+15.95%	+39.19%	+32.29%	+69.91%
 鉑	-1.05%	-0.12%	+15.19%	+59.98%	+49.56%	+69.55%
 鈀	+0.11%	+2.58%	+23.58%	+43.22%	+44.41%	-30.94%
 WTI原油	-0.30%	-1.79%	-10.13%	-5.49%	-14.37%	-28.19%
 倫敦布倫特原油	-0.35%	-1.53%	-8.21%	-7.18%	-16.16%	-33.29%
 天然氣	+0.65%	+4.36%	-9.72%	-1.87%	+64.67%	-54.38%
 燃料油	-0.47%	-0.39%	-3.49%	+5.90%	+0.66%	-30.38%
 RBOB汽油	-0.78%	-1.59%	-7.56%	+6.13%	-10.80%	-28.17%
 倫敦汽油	+1.93%	+1.97%	-4.25%	+4.46%	-3.78%	-29.25%
 鋁	+1.84%	+1.24%	+3.11%	+3.31%	+12.09%	+8.03%
 鋅	+3.07%	+3.17%	+6.95%	-5.18%	+1.72%	-4.37%
 銅	+1.19%	+1.25%	+1.39%	+11.66%	+5.16%	+34.09%
 鎳	+0.73%	+0.33%	+1.50%	-0.67%	-6.10%	-29.07%
 美國小麥	+2.30%	+4.04%	-0.13%	+2.81%	+4.47%	-29.67%

屯門西擬填海45公頃 棄建住宅

信報財經新聞

更新時間2025年7月19日週六 上午8:49



小圖：屯門西以工業為主，有較多相關設施及配套，故集中產業發展較適合。右圖：根據模擬圖顯示，日後會興建跨灣橋連接龍鼓灘填海區至龍門路，以減低龍鼓灘路的交通負荷。

立法會發展事務委員會將於本月22日（周二）討論龍鼓灘填海和重新規劃屯門西地區的發展建議，據發展局提供的討論文件，當局擬把該處定位為「智綠產業港」，並放棄在屯門西作住宅發展，待8月初展開為期兩個月的公眾參與活動，再深化土地用途建議及制定發展大綱圖等，希望2028年初首先在龍鼓灘填海，同時在2029年產出首批用地，惟暫未落實工程造價。

連龍鼓灘共填190公頃拓產業

當局建議，在該處提供總面積約301公頃的新發展土地，包括透過近岸填海造地190公頃（龍鼓灘佔145公頃、屯門西佔45公頃），以及改造111公頃現有土地（龍鼓灘佔34公頃、屯門西佔77公頃，政府負責收地）。為改善交通連接，會興建跨灣橋連接龍鼓灘填海區至龍門路（銜接規劃中的屯門繞道），減低龍鼓灘路的交通負荷，以及龍門路一段1.5公里的雙線不分隔車道，會擴闊至雙線雙程分隔行車道，支援新增的交通需求。

政府過往曾考慮屯門西的規劃以住宅發展為主，經考慮持份者和業界意見後，認為應善用屯門西地理優勢，提供更多空間發展不同產業。發展局發言人表示，屯門西以工業為主，有較多相關設施及配套，亦有望後石污水處理廠，故此有氣味及噪音問題，工程界議員盧偉國也認為屯門西不適宜建住宅，而機場三跑道啟用後有較嚴格的高度限制，就算建屋也不會有太多供應，加上中長期不乏房屋用地，因此覺得屯門西集中產業發展較適合。

兩月後敲定用途 評估造價

發言人透露，考慮到現金流攤分，期望數年時間內完成工程。問及會否引入私人參建模式，發言人稱，現階段對不同融資方案持開放態度，惟該處沒有住宅用地，要考慮市場興趣，填海方面計劃由政府出資，土地開發方面如無私人參與，政府也會負起開發責任；待完成兩個月諮詢後敲定土地用途，再精準評估整體工程造價，而因該處近岸填海屬淺水區，改善交通連接亦非大型基建項目，料相對而言造價不會太高。

項目除順帶重整現有棕地作業之外，亦按計劃把屯門公眾貨物裝卸區將遷入屯門西填海區，藉此釋放屯門第16區（青山灣北部）約4公頃土地的發展潛力，用作與鄰近非工業地區更具兼容性的用途，例如住宅、社區設施、休憩用地。發言人直言，該4公頃臨海地皮面積不算少，有空間作混合用途發展。

攻智綠產業 料創3.5萬職位

龍鼓灘及屯門西發展將採用現代化園區式發展，根據擬議土地用途，初步估計可創造約3.5萬個就業機會。主力發展4個具增長潛力的核心產業，分別是綠色/新能源、先進建造業、循環經濟、現代物流業/內河碼頭。

4個核心產業均可發展成為綠色產業，具潛能採用大量自動化、人工智能、物聯網等創新技術進行智慧化建設。4個產業亦需使用海路運輸及大土地面積運作，可充分利用該處獨特地理優勢及便利交通網絡，並與區內現有作業產生協同效應。

團結香港基金副總裁兼公共政策研究院執行總監葉文祺指出，「智綠產業港」的定位及選址適切，與周邊土地用途協調，契合香港未來在新能源、先進建造業、綠色循環經濟及現代物流業的發展需求，助力香港邁向可持續智慧城市。

信報財經新聞

本地公司逾149萬間創新高

信報財經新聞

更新時間2025年7月19日週六 上午8:51



本地公司逾149萬間創新高

公司註冊處公布統計數字，今年上半年新成立本地公司總數為**84293**間，按年增**26%**；解散公司數目為**50308**間，跌近**12%**。截至6月底，據《公司條例》註冊本地公司總數達約**149.48**萬間，創歷史新高。

上半年開業多過解散

非香港公司方面，上半年在香港新設立營業地點、並根據《公司條例》註冊的非香港公司共有**761**間，升近**52%**。截至**6**月底，註冊非香港公司總數達**15509**間，增**3.7%**，同樣刷新紀錄。

有限合夥基金及開放式基金型公司增長亦亮眼，**6**月底有限合夥基金總數為**1099**個，按年多**30%**，今年上半年新註冊的數目為**116**個，比去年同期**113**個略增；**6**月底開放式基金型公司為**579**間，升**56%**。上半年新成立的開放式基金型公司為**109**間，去年同期為**129**間。

值的留意的是，本港持牌放債人續降，截至**6**月底，持牌放債人總數為**2046**個，半年間再少**64**個，一年則減**147**個。

公司註冊處表示，配合特區政府便利營商和招商引資的政策，兩項優化《公司條例》的措施已先後於上半年生效。第一項是**4**月**17**日生效，讓香港成立的上市公司以庫存方式持有和處置購回的股份，並推動本地上市和非上市公司以無紙化方式作出公司通訊。

第二項措施為**5**月**13**日生效的公司遷冊制度，為非香港法團提供簡單並具成本效益的途徑遷冊來港，同時保留在法律上的法人團體身份，業務運作得以延續。

的士裝電子收費掀「報稅風暴」 對的士牌價再插一刀？



Yahoo 財經

2025年7月19日週六 上午8:39 [GMT+8]



政府規管網約車之際，順便加強對的士行業的監管，要求全港的士明年起必須提供電子支付。不過，的士司機長年依賴現金收入避稅早已是公開秘密，一旦被迫報稅，部分人將無法揸的士秘撈，甚至因收入過高喪失公屋等福利，恐令租車司機數目進一步減少，這場「報稅風暴」隨時對的士牌價再插一刀。



的士電子支付 司機收入勢曝光

2025年4月起，全港1.8萬部的士須提供至少兩種電子支付方式，例如八達通、FPS、信用卡、支付寶香港等，至2026年底，還須全面安裝車廂攝錄儀及行車紀錄儀。官員強調此舉可便利市民及遊客付款，亦有助「割客」等不良的士行為。

但業內人士則坦言憂慮重重，擔心收費透明化後「賺幾多交幾多」，將結束多年靠收現金「靈活避稅」不能說的秘密。



的士電子支付 隨時喪失公屋

有的士司機在網上留言直指：「收入無多到，仲要報稅，有邊個肯再搵？」亦有業內人士指出，電子支付涉及手續費、結算延遲等問題，而且有不少公務員「秘撈」做兼職司機，實行報稅後將「無所遁形」，打擊不少人賺取「快錢」的機會。

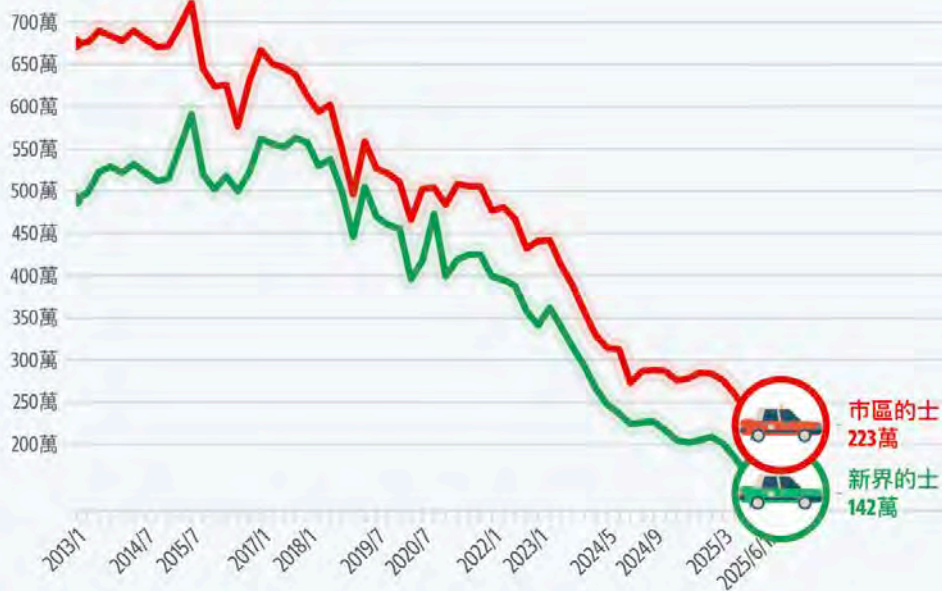
不過更大鑊是司機隨時無屋住，部分的士司機未有如實報稅，靠「低收入」享用各類社會福利，如公屋、子女的學生資助等津貼。若電子支付普及，等同打開「秘密收入」潘朵拉的盒子，不但要補交稅項，更恐喪失福利資格，勢令不少司機考慮提早退休或轉行。

香港的士牌價走勢

開關後無阻跌勢，更面臨內地網約車品牌競爭

單位：港元

重播



資料：香港的士交易所

yahoo! 財經

無人揸的士 牌價再插水？

事實上本港的士司機短缺問題已持續一段時間，有傳媒上月調查發現，多區出現大量閒置的士，特別是元朗錦田一帶的爛地，停拍數十架車身布滿灰塵的的士，尤如「的士墳場」，估計市值超過一億元。有業界人士擔心，電子支付強推下，的士司機租車意欲進一步下降，車主難以找到租客。

的士牌價已連跌多年，市區的士牌價在**2017年**高見逾**700萬**後，上月跌穿**200萬元**水平，創歷史新低，不過近日政府宣布規管網約車後，行業前境突被睇好，香港的士交易所數據指**7月18日**最新市區的士牌價為**223萬元**。惟若電子支付嚇怕的士司機，勢對牌價再添壓力。

的士司機報稅 擴稅基釋放資源

政府強推電子支付除可打擊濫收、提升服務質素外，背後或有助擴闊稅基、遏止濫用福利的用意，長年以來的士司機屬自僱性質，現金收費難以查核，稅局難以追蹤實際收入。新措施一方面可助政府增加薪俸稅收入，另一方或可清理部分「隱性高收入」人士佔用社會福利制度，釋放公屋與各種津貼資源。

烏克蘭向俄國提議下週舉行新和平談判

法新社

2025年7月20日週日 上午5:50



烏克蘭向俄國提議下週舉行新和平談判

（法新社基輔19日電）俄羅斯對烏克蘭各地發動新一波襲擊，造成更多死傷後不久，烏國總統澤倫斯基今天表示，基輔已向莫斯科當局提議下週舉行新一輪和平談判。

烏克蘭和俄羅斯之前在土耳其伊斯坦堡舉行過兩輪談判，雙方同意進行大規模戰俘交換及歸還陣亡官兵遺體，但在停火方面未取得任何進展。

澤倫斯基（Volodymyr Zelenskyy）在他晚間對全國發表的演說中指出：「國家安全與國防事務委員會（National Security and Defence Council）首長烏梅洛夫（Rustem Umerov）...報告，他已向俄方提議於下週舉行新會談。」澤倫斯基還說，「必須加強推動談判」。

澤倫斯基也重申，他願與俄羅斯總統蒲亭（Vladimir Putin）面對面會談，「為了真正確保和平，持久的和平，領導人層級會議有其必要」。

商務部：將適時針對谷內需 聚焦新興消費 今年料破50萬億

信報財經新聞

更新時間2025年7月19日週六 上午8:57



商務部部長王文濤（左二）認為，中美經貿關係本質是互利共贏，合作是唯一正確道路。（新華社圖片）

商務部部長王文濤周五（18日）在國新辦的新聞發布會上表示，針對嚴峻複雜的形勢與國際變化不穩定，未來會針對性出台政策，進一步激發消費發展動能及釋放服務消費潛力，全方位擴大國內需求，做強國內大循環，預期今年社會消費品零售有望突破50萬億元（人民幣，下同），他又形容中美雙方仍然是對方的重要經貿夥伴，人為的「脫鉤」是不可能的。

實際購買力計 規模是美1.6倍

王文濤指出，2021年至2024年，從絕對值來看，中國的社零（社會消費品零售總額）絕對值已相當於美國的80%左右；從實際購買力來看，按照世界銀行給出的數據和演算法，中國社零已超過美國，是美國的1.6倍。現時中國消費市場規模穩居全球第二，過去四年社會消費品零售總額年均增長5.5%，今年有望突破50萬億元。他續說，下一步商務部將按照統一部署，主動適應新形勢、新變化，把握戰略重點和目標方向，積極謀劃和推動「十五五」時期的商務高質量發展。同時會針對嚴峻複雜的形勢、國際變化的不穩定性和不確定性，因時因勢提出一些新的應對政策。「就像以前說的，我們工具箱是豐富的，我們也會充分準備。」王文濤稱，未來會針對性出台政策，進一步激發消費發展動能、釋放消費潛力、放大新興消費的帶動效應，全方位擴大國內需求，做強國內大循環。

王文濤：中美經貿不可能脫鉤

至於中美關係，王文濤稱，中美經貿關係歷經風雨，雙方仍互為重要經貿夥伴；2018年以來，美方單邊主義、保護主義抬頭，不斷挑起經貿摩擦，一系列行為嚴重衝擊和干擾中美正常經貿合作，儘管中美貿易佔各自的份額有所下降，但雙邊貿易總體保持穩定，2024年，中美貨物貿易額和服務貿易規模達6883億美元和1558億美元，較2017年分別增長18%和34.7%。

王文濤認為，中美經貿合作有堅實的經濟基礎和民意基礎，人為「脫鉤」是不可能的，雙方經貿關係本質是互利共贏，合作是唯一正確道路，中美經貿合作難免會出現分歧和摩擦，對話協商是解決問題的最好選擇，他重申，中方的立場是一貫的，堅決捍衛國家利益和國際公平正義，而貿易戰沒有贏家，中國不願打，但也不怕打。

據報美團(03690.HK)阿里(09988.HK)於「瘋狂星期六」共燒錢近16億人幣 



美團(03690.HK) **+1.800 (+1.434%)** (沽空 \$8.65億; 比率 16.815%) 及阿里巴巴(09988.HK) **+3.300 (+2.933%)** (沽空 \$14.42億; 比率 15.026%) (BABA.US) **+2.930 (+2.498%)** 盤後 **+0.175%** 自7月5日起，同步啟動「瘋狂星期六」促銷活動，通過「0元購」券與滿減紅包爭奪訂單。內媒報道，美團周六(12日)當日投入補貼3億至4億元人民幣(下同)，淘寶閃購補貼額突破12億元，兩平台合計「燒錢」約16億元。

報道指，雖然兩個平台均通過發放優惠券帶動訂單增長，但形式不同，美團主要在最近兩個周六發放茶飲、小吃等「0元購」券，而且部分優惠券為自提。此外，不同等級的會員所享受的權益不同，在一定程度上攤薄了成本。美團單日發放免單券約2,000萬，其中超過1,000萬單用戶在使用免單券後，仍需要加購其他商品才能達到起送要求，另外1,000萬為自提訂單，美團和商家以較低價格結算，故降低補貼成本。

淘寶閃購優惠券均為外賣滿減優惠券，合「滿18.8元減18.8元，滿28元減18.8元及滿20元減10元」等，用戶只需支付較小金額可獲一單外賣，暫未支援用戶下單後自提。

報道提及，今年外賣大戰由京東挑起，京東外賣今年4月初曾上線百億補貼爭奪訂單。針對美團和淘寶競爭，京東集團(09618.HK) **+3.700 (+2.972%)** (沽空 \$3.35億; 比率 12.690%) 日前指出，是次外賣「零元購」等外賣惡性補貼是嚴重內捲，屬惡性競爭，完全沒有參與。(hc/w)(港股報價延遲最少十五分鐘。沽空[?]資料截至 2025-07-18 16:25。)(美股為即時串流報價；OTC市場股票除外，資料延遲最少15分鐘。)

中國新規倒數計時 保時捷掀搶購潮 晚買兩天貴十幾萬



「現在定車立省（人民幣，下同）十幾萬，周六過後新規就要執行了，這兩天店裡都忙瘋了。」保時捷銷售人員說。7 月 17 日，中國財政部、稅務總局發布《關於調整超豪華小汽車消費稅政策的公告》，哪些超豪車將受到影響？終端市場又在如何應對？

據《藍鯨新聞》周六（19 日）報導，本次新規的核心內容是，將超豪華小汽車徵收範圍調整為「每輛零售價格 90 萬元（不含增值稅）及以上的各種動力類型（含純電動、燃料電池等動力類型）的乘用車和中輕型商用客車」。此前徵收門檻為 130 萬元，徵稅範圍進一步擴大。該規定自 2025 年 7 月 20 日起執行。

此前超豪華車消費稅起徵點為零售價格 130 萬元（含增值稅開票價格為 146.9 萬），此次調整後，消費稅起徵點下探至 90 萬元（含稅開票價格為 101.7 萬）。換言之，受影響的是開票價格 101.7 萬～146.9 萬區間的新車。

保時捷身居百萬級豪華車市場標桿品牌，在此次消費稅調整中首當其衝。本周五，即便是工作日，多家保時捷中心展廳依然客流密集，銷售顧問應接不暇。

保時捷銷售人員告訴記者：「除了 718 和 Macan 外，保時捷 911、帕拉梅拉、Taycan 以及部分高配卡宴車型都將進入徵稅範圍，這兩天店裡都快忙瘋了，銷售接待、諮詢、定車等工作量激增。」

「目前現車資源極度緊張，從昨晚 6 點到現在，店裡大概六七台車子定掉了，有的展車都賣掉了。賣的最好的是 911 和帕梅車型，其中 911 現車只剩一台，標軸版帕梅還有少量配額，行政版車型更為緊張，預計周六定車的人會更多。」銷售說道。

從價格區間可以看到，此次豪車消費稅新政實施，受影響最大的並非勞斯萊斯、賓利、法拉利、藍寶堅尼等 300 萬元以上的超豪華品牌，而是保時捷、奔馳等定位高檔但又走量的品牌。

相比超豪華品牌小眾定位，保時捷的產品線覆蓋從 60 萬元到 300 萬元的價格區間，911、帕拉梅拉、Taycan 等正好處於 90～200 萬元新政重點覆蓋價格帶。這意味著保時捷大部分在售主力車型都將被納入徵稅範圍，比率遠高於其他豪華品牌。

德銀：特斯拉Q2交車優於預期、自動駕駛與機器人成未來成長引擎

美國電動車龍頭特斯拉 ([TSLA-US](#)) 2025 年第二季交車數據優於德意志銀行預期，主要受惠於美國與國際市場的強勁表現。然而，分析師對下半年交車量與毛利率仍持審慎態度，並指出特斯拉在自動駕駛和人形機器人領域的技術發展，將成為公司未來增長的主要動力。

根據德銀報告，特斯拉第二季交車量達到 384,000 輛，雖年減 13%，但較第一季成長 14%，表現超出預期。雖然中國市場略遜預期，但美國與其他海外市場的交車表現強勁，成為拉動成長的主因。

德銀預估，特斯拉第二季營收將達 222 億美元，受惠於 Model Y 車型組合優化，帶動平均售價季增 4%。

同時，特斯拉利潤率也好於預期，第二季汽車部門（不含碳權）的毛利率也回升至 14%，高於第一季的 12.5%。

特斯拉下半年交車展望保守，Model Q 進度成變數

儘管第二季數據亮眼，德銀仍對全年表現持保留態度，預估特斯拉 2025 年全年度交車量為 158 萬輛，低於市場共識的 162 萬輛。

分析指出，Model Q 的推出時間尚不確定，加上中國市場價格競爭激烈與小米 ([01810-HK](#)) YU7 等新競品的壓力，都是潛在風險。

分析師表示：「展望今年剩餘時間，我們對銷量持謹慎態度」，並強調其交車預測「仍低於普遍預期」，而 Model Q 產量提升是關鍵的波動因素。

同時，美國關稅低於預期，促使德銀分析師將全年汽車毛利率（扣除抵免）預測上調至 13.8%。

不過，分析師警告稱，仍有充分的理由保持謹慎，並指出整體毛利率面臨壓力，而且中國市場競爭持續激烈。

特斯拉自動駕駛與人形機器人技術具顛覆性、長線看多

儘管面臨短期挑戰，德銀認為特斯拉在全自動駕駛和機器人技術上的長期潛力不容小覷。這些具顛覆性的創新科技，將使特斯拉在全球科技領域保持領先地位，並構築難以撼動的競爭壁壘。

特斯拉已於上月在奧斯汀正式啟動小規模 Robotaxi 計畫。德銀預期，該服務將於未來 6 至 9 個月內拓展至舊金山、鳳凰城及邁阿密，屆時車隊規模將突破 1,000 輛。

分析師指出：「隨著 Robotaxi 正式上路，特斯拉將類似 Waymo 的模式，逐步擴張自駕車隊與營運範圍。」他們補充說，到今年年底，營運和遠端操作員的效率可能會提高，特斯拉也準備分享更多現實世界的安全和使用指標。

方舟「木頭姐」再砸重金加碼特斯拉！方舟ETF調整持股策略曝

「木頭姐」Cathie Wood 領軍的方舟投資（ARK），於週五（11 日）公布最新 ETF 日常交易數據。此次操作顯示，方舟在多個產業進行靈活調整，其中對特斯拉（[TSLA-US](#)）的大幅加碼最受矚目，展現出其對該股未來潛力的高度信心。

根據交易公告，「木頭姐」旗下的「ARK 創新 ETF([ARKK-US](#))」與「ARKW ([ARKW-US](#))」兩檔 ETF 當天共買入特斯拉 59,705 股，總投資金額達 1,850 萬美元，進一步鞏固其對電動車產業與未來交通科技的長期看好。

在其他領域的 ETF 投資方面，專注於自駕與機器人技術的「ARK 自動化技術與機器人 ETF」([ARKQ-US](#)) 增持 Aurora Innovation ([AUR-US](#)) 425,933 股，約合 229 萬美元；而專攻太空探索的 ARKX([ARKX-US](#)) 也新購入 BWX 科技 ([BWXT-US](#)) 18,387 股，總價值達 250 萬美元。

另一方面，方舟也同步進行減碼操作。ARKK 減持 Archer Aviation ([ACHR-US](#)) 168,990 股，總值約 182 萬美元，同時 ARKQ 與 ARKX 聯手拋售 Kratos Defense & Security Solutions ([KTOS-US](#)) 合計 92,546 股，總值 428 萬美元，顯示對國防類股持保守態度。

影音串流平台 Roku 公司 ([ROKU-US](#)) 則持續遭到「木頭姐」調節，ARKK 與 ARKW 合計減碼 42,332 股，總價值達 382 萬美元，延續過去一週的減持趨勢。

加密貨幣交易平台 Coinbase ([COIN-US](#)) 亦被削減持股，ARKW 當天售出 5,596 股，價值 217 萬美元，緊接著前一天 ARKK 減持 16,627 股。

「木頭姐」所領導的方舟投資，以其前瞻性選股眼光與積極主動的操作風格，在市場上具有高度指標性。此次加碼特斯拉、調節 Roku 與 Coinbase 的投資措施，再度體現其在全球市場波動中靈活調整 ETF 組合策略的能力。

全球貿易8月將迎新局面 特朗普各行業關稅進展一覽

— 美國總統特朗普準備在未來兩周內推進針對特定行業的新一輪關稅計畫，以重塑美國在全球貿易體系中的地位。據知情人士透露，美國官員可能在8月1日關稅生效前幾天公佈對銅徵收**50%**關稅的細節。當天也正是所謂的「對等關稅」計畫啟動的日子，屆時美國將對逾**100**個國家的商品實施新關稅。

特朗普周二表示，他很可能在本月底前對藥品徵收關稅，並補充稱半導體的進口關稅也可能很快出台。

一位知情人士表示，在銅之後，特朗普團隊準備依次宣布對木材、晶片、關鍵礦產和藥品的關稅安排，不過這一順序尚未最終確定，可能還會調整。

這些新舉措將延續此前對鋼、鋁、汽車和汽車零組件等商品實施的關稅。知情人士稱，一旦全面實施，所有行業關稅將覆蓋一個國家**30%至70%**的對美出口產品，其餘多數則將受到國別關稅影響。

行業類關稅的法律依據是《貿易擴展法》第**232**條款，在動用此類關稅前，政府需進行大約**9**個月的進口調查。

在法律上，行業關稅被視為比特朗普此前動用總統緊急權限發起的國別關稅更具穩固性，後者目前正面臨司法挑戰。

歐盟、日本、印度等國家一直試圖降低「對等關稅」與「行業關稅」稅率。這使得談判過程變得更加複雜，據知情人士透露，貿易代表賈米森·格裡爾負責對等關稅談判，商務部長霍華德·盧特尼克主導行業關稅談判。

藥品

特朗普周二對記者表示，藥品關稅「可能在月底出台」，初期稅率會較低，美國會「給予製藥公司一年左右的時間建設產能，之後將把稅率上調至非常高的水平」。

他上月曾表示藥品關稅最高可能達到**200%**。商務部長盧特尼克在7月8日稱，過渡期可能持續兩年。

據知情人士透露，一份工作人員起草的文件把徵稅對象重點放在**80至90**種基本仿製藥，同時還涵蓋部分專用化學品及原料。不過，具體範圍尚未最終確定，調查本身的複雜性可能導致流程進一步拉長。

由於仿製藥利潤空間有限，關稅措施可能衝擊包括梯瓦製藥、Sandoz在內的公司。如果Ozempic、Keytruda等原研藥也被徵收行業關稅，禮來、默克、輝瑞等大型藥企將受到衝擊。

半導體

特朗普周二表示，晶片關稅的徵收時間表與藥品類似，「實際上還不那麼複雜」。今年早些時候，半導體被臨時豁免在對華關稅之外，以便政府為其另行制定關稅計畫。鑒於被豁免產品範圍很廣，甚至包括消費電子品，未來被徵稅的商品類別種類可能會相當多。根據所收集到的公眾意見，科技公司、汽車製造商、游艇企業和加密貨幣相關用戶在內的多個群體都對潛在徵稅表示擔憂。擬議中的關稅將不僅限於晶片本身，還可能波及蘋果和三星的智慧手機與筆記型電腦。特斯拉、通用汽和福特汽車也聯合表達了反對意見。

銅

據彭博報導，銅關稅預計涵蓋所有精煉銅產品，以及用於電網、數據中心和軍用設施的半成品。3月啟動的調查的結果可能對消費價格產生重大影響，因為銅廣泛用於汽車、住宅建材、家用電器等多個領域。儘管美國本土銅可能受益於對外國供應商的限制，但使用進口銅的美企將面臨更高成本。

木材

目前，針對木材的調查與此前對加拿大木材的現有關稅分開進行，而加拿大是美國最大的木材進口來源。貿易律師**Luke Meisner**在周三一場會議上表示，調查預計將在夏末結束。已有十多名國會議員呼籲商務部對包括櫥櫃、浴室櫃在內的進口木製品徵收至少**60%**的關稅，部分議員甚至建議對櫥櫃徵收高達**100%**的關稅。來自阿拉巴馬州、北卡羅來納州和賓夕法尼亞州的共和黨人致信政府稱，本州製造商正受到廉價進口產品的威脅。參議員**Tommy Tuberville**預計政府將滿足這些要求。

• 河南地表溫度直逼73°C 大量蚊子熱死

- 內地周六（19日）繼續發布高溫黃色預警，新疆、山西、河北、河南、湖北和重慶等多地最高氣溫達37°C至39°C，其中新疆吐魯番盆地、重慶東北部局部地區可逾40°C。河南多地受極端高溫影響，鄭州、孟州等地周五（18日）的地表溫度直逼73°C。當地有居民發文指，天氣熱到蚊子都熱死在地上。
- 河南居民在網上分享的照片，可見牆角地上有成堆的蚊子屍體，數量相當驚人，引起熱議。有專家分析指，蚊子是變溫動物，體溫隨環境變化，高溫會加速其代謝速率，但超過耐受極限後，能量消耗失控，無法維持基本生命活動，高溫環境下，蚊子體表水分蒸發加快，若無法及時補充水分，會因脫水死亡。當地也有人在戶外高溫下煎荷包蛋、生蝦，可見生蛋逐漸固化、蝦子也在高溫下轉紅。
- 內地多部門對河北、河南和山東等12個省市區，啟動農業防高溫乾旱4級應急響應，各地落實田間管理措施，全力保障秋糧作物生長。河南全省5,700多萬畝粟米正處於生長發育的關鍵期，作物對水肥需求增加，當地全面推廣地灌節水技術，目前已為2348萬畝澆灌。黑龍江5,000萬畝水稻陸續進入抽穗期，持續高溫高濕天氣將增加水稻病蟲害發生風險，全省調配超過25萬架植保無人機，開展「一噴多促」作業。



Bloomberg

加密幣總市值首破4萬億美元 美通過穩定幣法案

Sidhartha Shukla

2025年7月19日週六 上午9:13



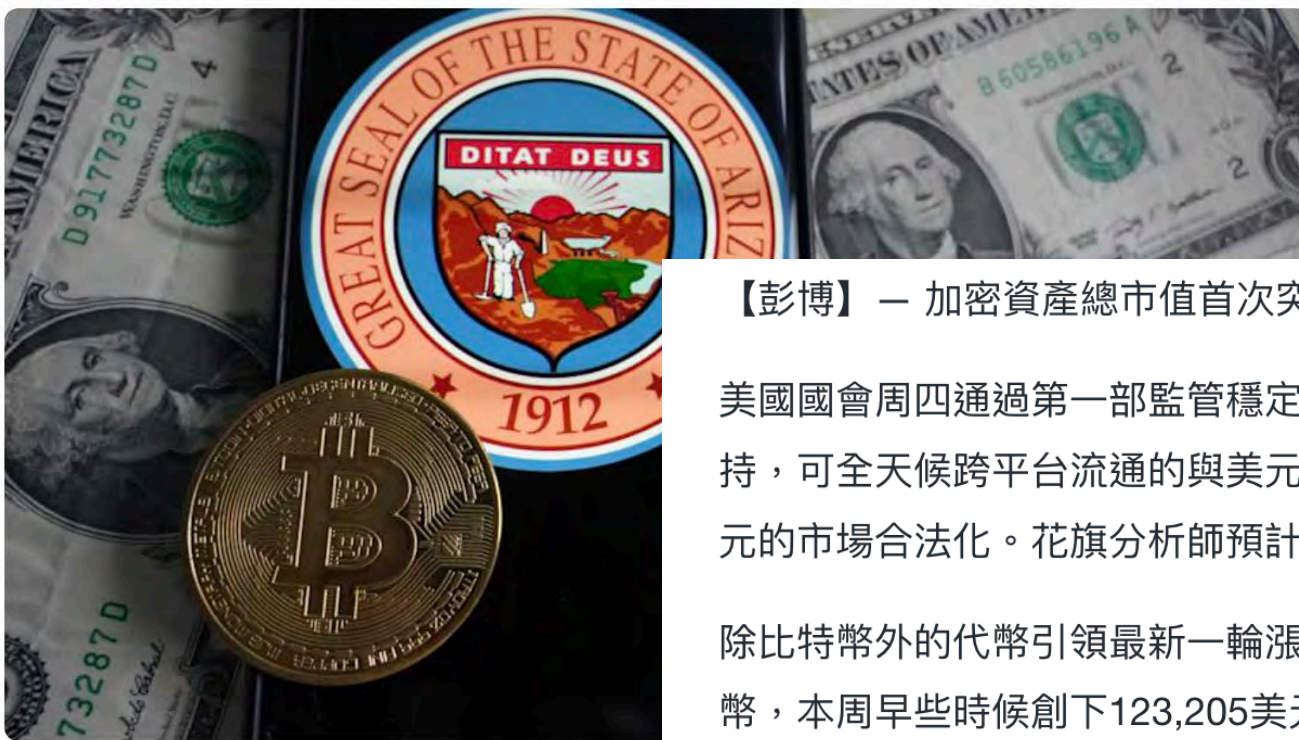
BTC-USD

118,112 (▼ 0.12%)

ETH-USD

3,702.68 (▲ 4.06%)

更多 ▾



加密幣總市值首破4萬億美元 美通過穩定幣法案

【彭博】— 加密資產總市值首次突破4萬億美元，受代幣上漲和美國立法推動行業監管的推動。

美國國會周四通過第一部監管穩定幣的聯邦立法。該法案得到共和黨人和美國總統特朗普的支持，可全天候跨平台流通的與美元掛鉤代幣由聯邦或州政府監管，旨在將這個規模達2,650億美元的市場合法化。花旗分析師預計，該市場到2030年有望增至3.7萬億美元。

除比特幣外的代幣引領最新一輪漲勢。以太幣過去五天上漲22%。作為該行業基準資產的比特幣，本周早些時候創下123,205美元的紀錄。Uniswap周五一度飆升24%，而Solana則一度上漲6.5%。

原文標題Crypto Market Value Tops \$4 Trillion as Stablecoin Bill Passes

穩定幣，美債，天才法案Genius

- 美債現時～36-37萬億
- 美國政府在2024年的預算：68,000億（軍費佔8,000億）
- 聯儲局現時利率：4.25%-4.5%
- 一年還利息接近～20,000億
- 但實際一年～12,000 億

- 以前：
- 發新債還舊債
- 1. 雪球效應
- 2. 中美角力、各國央行減持（包括美國盟友：日本、歐盟）
- 3. 聯儲局、美國金融機構
-
- 現在：
- 穩定幣（100% backup by 穩定嘅資產）
- 賭場籌碼
- 美國的穩定幣：Tether: USDT; Coinbase, Circle: USDC
- 規模：>1,000億 -> 1-2萬億
- 不是官方機構發行



穩定幣，美債，天才法案Genius

Impact:

- Visa / Master / Bank

Benefit:

- Issuer

Priority

- 債權人



21:15

64

二

新對話

+

根据香港现行的金融监管框架和搜索结果，香港企业（如美心西饼）发行的商业礼券（例如饼券、餐饮券）并无法定的“储备要求”。以下是具体分析：

1. 储备要求的适用范围

- 储备要求（如存款准备金率）主要针对银行业金融机构，目的是确保银行有足够流动性应对储户提款，属于货币政策工具。例如，中国内地央行会设定法定存款准备金率^[3]。
- 香港的监管特点：
 - 香港金融管理局（金管局）未对银行体系设定法定存款准备金率，而是通过《银行业条例》要求认可机构遵守法定流动资产比率（即持有高流动性资产的比例），以维持短期偿债能力^[3]。
 - 这类要求仅适用于银行，不涉及非金融企业（如零售商、餐饮集团）发行的商业礼券。

2. 商业礼券的监管要求

- 无特定储备金规定：
美心西饼等企业发行的礼券（如 HK\$25、HK\$50 面值的饼券）属于预付费消费券，其运作基于企业信用和商业承诺。香港目前无法^[4]强制要求企业为此类礼券预留特定比例的资^[10]

向 DeepSeek 發送訊息

深度思考 (R1) 聯網搜尋



新對話

+

根据搜索结果分析，香港目前并无类似内地《单用途商业预付卡管理办法》的强制性规定，要求美容公司为预付费会籍（如美容套票、会员卡）预留特定比例的储备金。以下是具体分析及相关监管框架：

一、香港对预付费会籍的监管现状

1. 无强制储备金要求

香港法律未强制美容公司为预付费会籍设立专用储备账户或购买履约保险。美容公司可自主管理预收资金，只需遵守一般商业合约法和消费者保护条款^[10]^[12]。

- 例如，部分美容中心条款明确注明“所有疗程不设退款、转售或赠予”，且预付费会籍逾期自动失效^[12]。

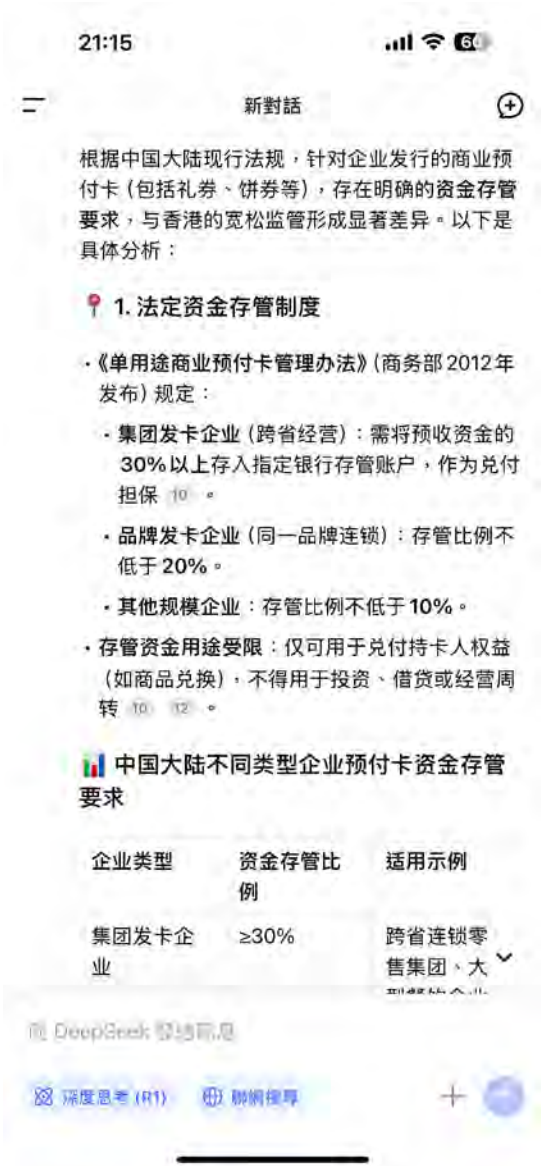
2. 依赖合约条款与行业自律

- 合约自由度较高：美容公司可自行制定会籍条款，包括有效期、退款限制、转让条件等（如“逾期未使用视为放弃”或“退款需扣除高额行政费”）^[6]^[12]。
- 行业守则属自愿性质：如《美容业营商实务守则》由业界与消委会合作制定，但无法^[4]强制力，主要依赖企业自愿遵守^[4]^[10]。

向 DeepSeek 發送訊息

深度思考 (R1) 聯網搜尋





21:15



新對話



根据中国大陆现行法规，针对企业发行的商业预付卡（包括礼券、饼券等），存在明确的资金存管要求，与香港的宽松监管形成显著差异。以下是具体分析：

1. 法定资金存管制度

- 《单用途商业预付卡管理办法》（商务部 2012 年发布）规定：
 - 集团发卡企业（跨省经营）：需将预收资金的 30% 以上存入指定银行存管账户，作为兑付担保¹⁰。
 - 品牌发卡企业（同一品牌连锁）：存管比例不低于 20%。
 - 其他规模企业：存管比例不低于 10%。
- 存管资金用途受限：仅可用于兑付持卡人权益（如商品兑换），不得用于投资、借贷或经营周转¹⁰¹²。

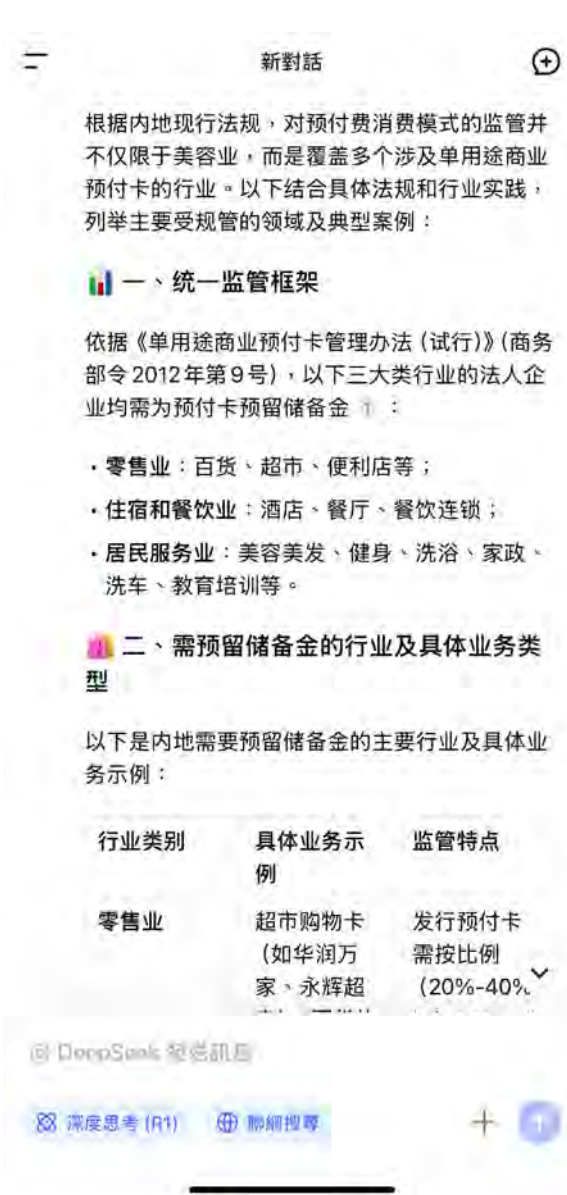
中国大陆不同类型企业预付卡资金存管要求

企业类型	资金存管比例	适用示例
集团发卡企业	≥30%	跨省连锁零售集团、大

DeepSeek 搜尋訊息

深度思考 (R1)

聯網搜尋



新對話



根据内地现行法规，对预付费消费模式的监管并不仅限于美容业，而是覆盖多个涉及单用途商业预付卡的行业。以下结合具体法规和行业实践，列举主要受规管的领域及典型案例：

一、统一监管框架

依据《单用途商业预付卡管理办法（试行）》（商务部令 2012 年第 9 号），以下三大类行业的法人企业均需为预付卡预留储备金¹¹：

- 零售业：百货、超市、便利店等；
- 住宿和餐饮业：酒店、餐厅、餐饮连锁；
- 居民服务业：美容美发、健身、洗浴、家政、洗车、教育培训等。

二、需预留储备金的行业及具体业务类型

以下是内地需要预留储备金的主要行业及具体业务示例：

行业类别	具体业务示例	监管特点
零售业	超市购物卡（如华润万家、永辉超	发行预付卡需按比例（20%-40%）

DeepSeek 搜尋訊息

深度思考 (R1)

聯網搜尋

