市場環球概覽

28 / 06 / 2025

PMDHK

your life consultancy

HEALTH · CAREER · WEALTH

www.PMDHK.com.hk/HK/market_01.html

離岸人民幣兌美元升破7.17關口，現報7.1680，創2024年11月8日以來新高。中間價報7.1833元，上調86點，創近兩個月新高。

高盛Kinger Lau等策略師週一在一份報告中寫道，人民幣兌美元每升值1%，就能推動中國股市上漲 3%，這得益於企業獲利前景改善和外資流入增加等因素。

本月稍早，高盛上調對人民幣兌美元匯率的12個月預測，從7.35調整為7。

Designed by PoweredTemplate

人民幣升值動能強勁！
美元走弱、中國資產成避險熱點

自 5 月以來，人民幣匯率表現亮眼。5 月 26 日，人民幣對美元中間價調升 86 個基點，報 7.1833，創下近 4 月 2 日以來新高。

專家表示，此波升值主要受美元指數下滑與中國強力宏觀政策的雙重支撐。與此同時，美元指數近期跌破 99 關卡。在財政赤字擴大疊加貿易政策不確定的雙重壓力下，上週美元指數下跌近 2%，使美國面臨股市、債券和匯率「三殺」壓力，為人民幣升值提供有利環境。

東方金誠首席宏觀分析師王青分析，人民幣走強的兩大關鍵因素包括：

- 美元貶值壓力加劇：美國國會通過川普財政法案，引發市場對未來債務的悲觀預期，帶動美元指數走低，推高包括人民幣的非美元貨幣。
- 中國宏觀政策持續加碼：中國央行推出一連串金融政策（如降息、降準），增強市場信心，支撐人民幣走勢。

Designed by PoweredTemplate

人民幣升值動能強勁！
美元走弱、中國資產成避險熱點

高盛認為，人民幣升值也受益於中國央行維持人民幣中間價基本穩定、中國出口競爭力較 2017 年有所提升、人民幣實際有效匯率（REER）可能仍被低估、美元整體走弱，以及隨之而來的全球資產多元化投資需求上升等因素。

中國國家外匯管理局公佈 4 月外匯收支數據顯示，境內外匯供需基本平衡，跨國資金整體呈現淨流入，外資配置人民幣資產意願持續上升。

4 月，中國企業、個人等非銀行部門跨國資金淨流入 173 億美元。其中，外資淨增持境內債券 109 億美元，4 月下旬投資境內股票也轉為淨買進。

針對美元下行原因，中國中金研究部外匯組則認為可以總結為以下三點：

- 市場擔心美國財政健康的前景，美債遭到穆迪降級以及不佳的拍賣結果助長了美國股債匯「三殺」。
- 美元對歐元等主要貨幣的匯率在維持了短暫的上漲後又跌回低位，表明市場仍然遵循貿易政策威脅上升即美元資產風險上升的邏輯。
- 超長期日債殖利率的上行引發了市場對海外投資者買入日債替代美債的擔憂，這也造成了日圓的走強和美元的下跌。

Designed by PoweredTemplate

貿易戰｜應對美國關稅 內地官媒：王文濤擬下月晤歐盟官員

- 中美貿易戰暫時休整之際，中歐高層和商界領袖交流頻繁。《環球時報》英文版指出，商務部長王文濤將於6月初在法國巴黎出席世界貿易組織（WTO）部長級會議期間會見歐盟貿易與經濟安全委員謝夫喬維奇（Maros Sefcovic）。消息人士稱，雙方將就中歐經貿合作這一重要議題進行深入交流，並為中歐高層交往做好準備。

- 報道引述復旦大學國際問題研究院中歐關係研究中心主任簡俊波表示，在當前某些西方國家保護主義、單邊主義抬頭的背景下，中歐作為以世貿組織為核心的多邊貿易體制的堅定支持者，也是支持經濟全球化和自由貿易的主要力量，雙方有必要加強對話，妥善處理分歧，推動中歐經濟關係向前發展，這將為動盪中的世界經濟注入確定性。

Designed by PoweredTemplate

「兩新」政策效應持續顯現

內地4月工業利潤增速升至3%

- 「兩新」政策是指「新基建」和「新城鎮化」政策。「新基建」主要指以5G、人工智慧、大數據中心、物聯網等為代表的新型基礎設施建設；而「新城鎮化」則是指以人為核心，推進城鄉融合發展，改善基礎設施和公共服務，促進城市和農村協調發展的政策方向。這兩項政策旨在推動經濟結構轉型升級，促進可持續發展。

「兩新」政策效應持續顯現

- 國家統計局工業司統計師于衛寧解讀稱，1至4月份，規模以上工業企業利潤增長1.4%，較1至3月份加快0.6個百分點，延續恢復向好態勢。從行業看，在41個工業大類行業中，有23個行業利潤按年增長，增長面近六成。
- 於衛寧指出，裝備製造業引領作用突出。1至4月份，裝備製造業利潤按年增長11.2%，較1至3月份加快4.8個百分點；1至4月份，高技術製造業利潤按年增長9.0%，較1至3月份加快5.5個百分點，增速高於全部規模以上工業平均水準7.6個百分點。
- 此外，「兩新」政策效應持續顯現。1至4月份，各地區各有關部門用足用好超長期特別國債資金，推動「兩新」加力擴圍政策繼續顯效。在大規模設備更新相關政策帶動下，專用設備、通用設備行業利潤按年分別增長13.2%、11.7%，合計拉動規模以上工業利潤增長0.9個百分點。

深圳最大高铁站！西丽高铁新城规划

- 尽管坐拥四座高铁站，但深圳还要再建一座更大的高铁站。
- 近日，深圳市规划和自然资源局首次披露，作为“站—产—城”融合发展新型模式的国家级试点项目，深圳市最大高铁站和轨道交通换乘站的西丽高铁新城站，其规划建设工作正有序推进。
- 当前，深圳有深圳北站、福田站、坪山站、光明城站等四个在运营的高铁枢纽站。其中深圳北站规模最大，属于粤港澳大湾区的超大型综合枢纽，有11个站台、20条线路，日均到发旅客数量常年居于全国前列、达30多万人次。
- 在建的西丽高铁枢纽，规划建设规模更上一层楼，设有13个站台、25条线路，东西长约2200米，南北宽约550米，约169个足球场那么大，预计2028年建设完成，其总投资为371亿元。
- 西丽高铁枢纽新城还被当地赋予“湾区科创交流中枢”“国际人才聚集地”“总部经济集聚地”等定位，其在交通乃至城市经济产业发展的重要性不言而喻。

Designed by PoweredTemplate

北京15歲及以上人群吸煙率降至19.2%

- 《北京市控制吸煙條例》實施十年來，人群吸煙率穩步下降。北京市衛生健康委26日發佈資料顯示，2025年，北京市15歲及以上人群吸煙率為19.2%，自條例實施以來累計下降4.2%。

- 為瞭解控煙法規實施對北京市人群健康的影響，中國醫學科學院基礎醫學研究所聯合北京市疾病預防控制中心開展了“北京市控煙法規實施人群健康效應評估”。結果顯示，控煙法規的實施有效降低了人群因急性心肌梗死、慢性阻塞性肺病住院的風險。與條例實施之前相比，北京市急性心肌梗死住院率平均每年下降2.6%，慢性阻塞性肺病住院率每年下降8.8%。

- “根據資料模型測算，條例實施十年來，共避免了56,554例急性心肌梗死、422,355例慢阻肺病和2,398例兒童哮喘住院。

Designed by PoweredTemplate

【健康】晨起後有這4個習慣的人，更健康長壽！

晨起後的這段時間是養生的“黃金時間”

晨起喝水

晨起小口慢飲300ml溫白開水，可稀釋血液、降低血栓風險，從而預防中風。

晨起如廁

排便時集中注意力，不幹別的事情，專心排便，每次排便時間不超過10分鐘。因此早上起床後是大腸活動較為活躍的時間點，及時排便能減少毒素吸收，降低腸道炎症及腸癌風險。

晨起進食

8:00前吃完早飯，20:00前吃完晚飯，具有預防心血管疾病的作用；9:00後吃早飯，21:00後吃晚飯，則與更高的心血管疾病風險有關。相比於習慣性8:00前吃早餐的參與者，9:00後才吃早餐的參與者，患2型糖尿病的概率高出59%。

晨起還要注意：不要起床過猛

起床堅持“333”原則，即剛睡醒時，睜開眼在床上躺30秒，起來後坐30秒，坐到床邊等30秒，然後再下床。

Designed by PoweredTemplate