

**PMDHK**

# 市場環球概覽

30 / 07 / 2025



**PMDHK**

your life consultancy  
HEALTH • CAREER • WEALTH

# 世界指數

|   |           |          |        |
|---|-----------|----------|--------|
|    | 道瓊斯指數     | 44632.99 | -0.46% |
|    | 納斯達克綜合指數  | 21098.29 | -0.38% |
|    | 標普500指數   | 6370.86  | -0.30% |
|    | 英國富時100指數 | 9136.32  | +0.60% |
|  | 德國DAX指數   | 24217.37 | +1.03% |
|  | 法國CAC40指數 | 7857.36  | +0.72% |
|  | 日經225     | 40674.55 | +0.00% |
|  | 上證指數      | 3609.71  | +0.33% |
|  | 恒生指數      | 25524.45 | -0.15% |
|  | 恒生科技指數    | 5644.38  | -0.35% |

## 英美期油高收逾3% 創逾1個月高位



國際油價收市升逾3%，創逾1個月高位。美國總統特朗普表示，若結束俄烏戰事沒進展，10天後將對俄徵收關稅，並採取其他措施，加劇市場對原油供應的憂慮。

倫敦布蘭特期油收市報每桶72.51美元，升2.47美元，升幅3.5%。

紐約期油報每桶69.21美元，升2.5美元，升幅3.7%。

# 金價上升 市場關注貿易談判及聯儲局議息



金價上升，市場關注中美貿易談判及美國聯儲局議息結果。

現貨金一度升穿每盎司3330美元，較早時報3325.14美元，升幅逾0.3%。

紐約期金收市報每盎司3324美元，升幅0.4%。

## 美歐貿易協議落地： 歐盟輸美商品關稅降至15%

**事件：** 7月27日美歐達成協議， 歐盟以購買美國7500億美元能源、追加6000億美元投資及開放市場為條件， 換取美國關稅從25%降至15%（汽車、半導體等）。

### 爭議與影響：

- **歐盟讓步遭批：** 法國、匈牙利批評協議“失衡”，專家指歐盟談判處於下風，15%關稅仍高於年初水平；
- **市場情緒分化：** 美股因“可接受風險”連創新高，但德國GDP預計下滑0.15%。

## 美歐組建“金屬聯盟”反制中國產能過剩

**事件：** 歐盟貿易專員謝夫喬維奇7月28日宣布，美歐在貿易協議框架下成立“金屬聯盟”，美國取消對歐盟鋼鋁產品50%關稅，改為**零關稅或低關稅配額制**（配額細節待定），覆蓋鋼鐵、鋁、銅及衍生品。

**動因：** 直指中國“非法補貼”導致全球金屬價格扭曲，衝擊歐美產業；歐盟因廢鋼供應被美國低價吸納，急需解除關稅保障原料。

**影響：**

- **中方強硬回應：** 中國外交部駁斥“產能過剩論”，反對“犧牲中方利益的交易”；
- **全球供應鏈重構：** 或加劇中美歐在電動車、太陽能等下游產業競爭，中方出口策略面臨調整壓力

## 中國最悲劇的行業 企業老闆接連跳樓自殺 兩個月內3首富遭調查

**事件：**據《聯合報》報導，過去三個月內，中國有四名知名企業家跳樓身亡，最新一起為7月29日北京居然智家董事長汪林朋。分析指出，房地產市場低迷及經濟不振是主要原因。

### 影響：

- **經濟影響：**事件反映中國經濟面臨挑戰，特別是房地產行業的持續低迷，可能進一步影響投資者信心。
- **社會影響：**企業家自殺事件引發對心理健康問題的關注，突顯經濟壓力對個人的影響。
- **產業影響：**家居及房地產相關行業可能因領導層動盪而面臨不確定性。

### 最新發展

事件引發社會廣泛討論，政府可能推出更多經濟支持措施以穩定市場。專家呼籲加強對企業家的心理健康支持。

# 中國保險產品預定利率再迎調降

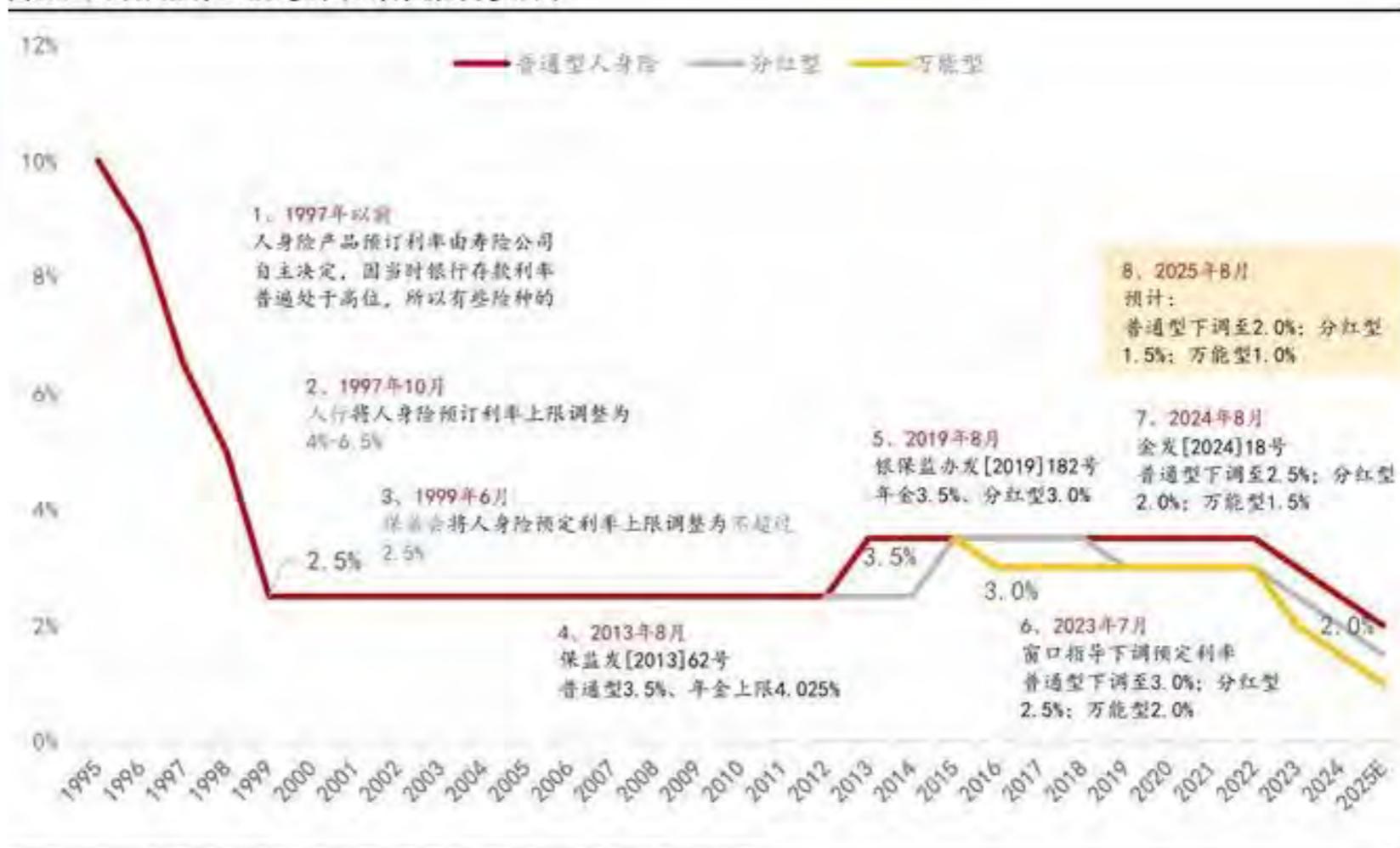


2025-07-25 15:40:17 星期五

## 【保险产品预定利率再迎调降：传统型下调50BP至2.0% 分红险保证利率上限降至1.75%】

财联社7月25日电，随着市场利率持续走低，人身险产品预定利率也将迎来再度调降。今日，保险业协会公布，当前普通型人身保险产品预定利率研究值为1.99%。中国人寿、平安人寿、太保寿险、工银安盛人寿也随即公告，传统型人身险产品的预定利率将从2.5%下调至2.0%，投资型产品中，**分红险的保证利率上限将从2%调整为1.75%**，**万能险从1.5%调整至1.0%**，人身险公司需在8月31日前完成新旧产品切换。业内人士表示，在低利率的市场环境下，保险预定利率适时调整，有助于推动行业建立更可持续的发展模式。（财联社记者 夏淑媛）

表2: 中国保险行业预定利率或将创历史新低



资料来源：中国人民银行，金融监督管理总局，方正证券研究所

## 基孔肯雅熱-廣東病例破5000宗-當局指防疫仍面臨複雜嚴峻挑戰

廣東的基孔肯雅熱（又稱屈公病）疫情嚴峻，目前的最新通報數據顯示，廣東省今年累計報告基孔肯雅熱病例超5000宗，重災區佛山順德區28日再新增357宗確診病例，全部是輕症病例。

基孔肯雅熱（Chikungunya）是一種由基孔肯雅病毒引起的蚊媒傳染病，主要通過埃及伊蚊和白紋伊蚊叮咬傳播。

| 對比項  | 基孔肯雅熱                   | 登革熱                   |
|------|-------------------------|-----------------------|
| 傳播速度 | 潛伏期短（3-7天），傳播極快         | 潛伏期較長（5-9天），傳播較慢      |
| 核心症狀 | 劇烈關節痛（小關節為主），發熱期短（2-3天） | 全身骨痛/肌肉痛，高熱持續4-7天     |
| 出血風險 | ✘ 罕見出血傾向                | ⚠ 高出血風險（鼻衄/牙齦出血），可致休克 |
| 慢性影響 | 約40%患者出現慢性關節炎（持續數月-數年）  | 罕見慢性症狀                |
| 診斷方法 | 依賴核酸檢測（無快速抗原檢測）         | 有快速抗原檢測試劑             |
| 病死率  | 極低（<0.1%）               | 重症病死率可達20%（若未及時治療）    |

# 娃哈哈争产案懒人包

## 案例背景

娃哈哈集團創始人宗慶後於2024年2月2日去世後，一場涉及350億元人民幣的遺產爭奪戰正式拉開帷幕。這場爭奪戰的核心矛盾集中在**婚生女宗馥莉**與三名**非婚生子女**（宗繼昌、宗婕莉、宗繼盛）之間。三名非婚生子女均為宗慶後與前娃哈哈高管杜建英所生，持有美國國籍，長期旅居海外。2024年12月30日，三人向香港高等法院提起訴訟，要求凍結匯豐銀行賬戶內**18億美元資產**（約合129.5億元人民幣），並主張宗慶後生前曾承諾設立價值21億美元的信託基金，三人應各獲7億美元權益。

同時，三人還在杭州中級人民法院提起股權繼承訴訟，要求分割宗慶後持有的娃哈哈集團**29.4%股權**（按當前市值計算價值超過200億元人民幣）

# 娃哈哈争产案懒人包

## 离岸信托的法律困境

本案爭議的核心——匯豐銀行賬戶內的18億美元資產——其法律屬性存在重大疑問。根據公開信息，匯豐銀行已明確否認宗慶後以個人名義在該行設立信託。但關鍵問題在於，該賬戶屬於英屬維京群島註冊公司Jian Hao Ventures Limited（建昊企業），而維京群島金融服務委員會2025年7月21日確認，**該公司唯一董事為宗馥莉**，其任職文件存檔日期為2024年3月7日。這一架構暴露了致命缺陷：

- **控制權未剝離**：宗馥莉作為唯一董事可直接操作公司資金（如2024年5月轉出108.5萬美元），證明宗慶後生前**未徹底放棄資產控制權**。根據信託法原則，有效信託要求委託人將資產所有權完全轉移給受託人，否則可能被認定為“虛假信託”。
- **資產未獨立隔離**：資金可被隨意划轉，不符合信託財產的**獨立性要求**。香港律師指出，有效信託需滿足“三個確定性”原則：設立意圖明確、資產標的清晰、受益人可識別。
- **文件真實性存疑**：原告提交的信託文件及宗慶後承諾錄音等證據，其法律效力遭宗馥莉方強烈質疑。

# 娃哈哈争产案懒人包

- **信托有效的法律后果：**若香港法院認定信託有效（需滿足書面文件、資產隔離、控制權剝離三要件），則信託資產獨立於遺產，直接歸屬受益人（三子女），宗馥莉持有的2020年遺囑中“境外資產歸其單獨繼承”條款自動失效。
- **信托無效的法律后果：**若信託被認定無效，18億美元將納入宗慶後遺產範圍，按2020年遺囑由宗馥莉單獨繼承。三子女僅能主張內地股權分割，但需先通過DNA驗證血緣關係。

| 认定结果 | 18亿美元归属    | 娃哈哈股权归属                   |
|------|------------|---------------------------|
| 信托有效 | 三子女分得18亿美元 | 杭州法院仍可能判三子女分得部分股权（需DNA确权） |
| 信托无效 | 按遗嘱归宗馥莉    | 宗馥莉完整继承29.4%股权            |

# 娃哈哈争产案懒人包

基於娃哈哈案例的教訓，為高淨值客戶提出以下信託規劃建議：

1. **提早十年規劃：**宗慶後72歲仍未完成資產隔離，導致身後紛爭。企業家應在60歲前啓動傳承方案，每三年檢視調整。突發變故可能導致規劃中斷。
1. **三維度資產分割：**
  - **所有權：**通過信託/基金會實現法律隔離
  - **經營權：**明確接班人控制範圍（如宗馥莉獲宏勝系）
  - **收益權：**為非接班子女設不可撤銷信託，保障生活但剝離決策權
3. **跨境合規三重屏障：**
  - **外匯登記：**境外資產轉移需完成37號文備案
  - **屬地遺囑：**按資產所在地法律分別設立遺囑（香港需“見證遺囑”）
  - **稅務居民身份規劃：**避免中美籍受益人双重课税
4. **非婚生子女特別條款：**主動披露非婚生子女並明確分配方案，可設立**保密信託**（Silent Trust）避免婚生子女衝突。信託文件應包含DNA驗證機制。
5. **企業治理與家族治理分離：**
  - 成立**家族辦公室**管理金融資產
  - 設立**慈善基金會**凝聚家族價值觀
  - 聘請**職業經理人**運營實業，家族保留監督權

2025年8月1日香港聆訊在即，無論結果如何，本案注定成為中國家族企業傳承的里程碑。對企業家而言，比勝負更重要的是領悟：**最大財富不是賬戶數字，而是家族和睦與基業長青。**

**Thanks!**