

市場環球概覽

24 / 10 / 2025

亞洲股市

亞洲股市行情 (Asian Markets)				
股市	指數	漲跌	比例	今年表現
香港恆生	25967.98	186.21	0.72%	29.45%
恆生科技	5951.45	28.36	0.48%	33.20%
上海綜合	3922.41	6.08	0.16%	17.03%
滬深300	4606.345	13.78	0.30%	17.06%
台灣加權	27532.26	-116.65	-0.42%	19.52%
日經225	48667	-640.79	-1.30%	21.99%
韓國	3845.56	-38.12	-0.98%	60.27%
新加坡	4416.27	22.35	0.51%	16.60%
馬來西亞	1608	5.31	0.33%	-2.09%
泰國	1302.35	11.63	0.90%	-6.99%
越南	1688.2	9.7	0.58%	33.27%
印度	84772.71	346.37	0.41%	8.38%
印尼	8264.44	111.89	1.37%	16.73%
紐西蘭	13377.1	70.66	0.53%	1.42%
澳洲	9329.1	8	0.09%	10.79%

恒指升186點 美團漲4%重返「紅底」 泡泡瑪特挫9%



恒生指數低開63點於25,718點後，早段曾挫190點至25,591點，午後走勢好轉，最多升299點觸26,080點，全日收升186點或0.72%，報25,967點；國企指數升76點或0.83%，報9,300點；科技指數升28點或0.47%，報5,951點。主板成交2,452億元。

美俄元首會面可能告吹，市場擔心地緣政局再度緊張，加上中美貿易緊張關係升溫，美股隔晚明顯調整，對港股亦有一定影響。他補充，港股首三季表現出色，一旦有利淡消息出現，機構投資者、散戶或趁機獲利回吐，預計大市短期反覆向下機會較大，恒指上方阻力在26,200點，下方支持位則在25,000點附近。

今年僱員平均人工加2.5% 大學畢業生起薪維持19500元



浸會大學工商管理學院人力資源策略及發展研究中心今日(23日)公布一項調查，發現今年各城市的企業加薪幅度有所放緩，其中香港僱員的平均加幅為2.5%，低於去年的3.5%，不過其平均加幅仍較其他廣東省城市和澳門為高，而三分之一受訪香港企業預測明年的平均加薪幅度為2.8%。

「2025粵港澳大灣區薪酬及福利調查」在7至9月期間進行，共有258間企業參加，涵蓋逾24萬名僱員，其中78間為香港企業，發現今年大灣區城市的企業加薪幅度普遍低於去年，不過亦有15%參與調查的企業作出超過4.5%的薪金加幅，反映高績效企業在經濟放緩時期，依然能以較高薪酬吸引人才。

另外，調查亦發現今年香港的大學本科畢業生平均起薪點與去年維持19,500港元，終止了連續五年的升勢，其中工程的平均起薪點較高，達21,500港元，另外資訊科技及財務會計和研發及發展的平均起薪點亦有20,500及20,000港元，而工程、生產、市場拓展、銷售、人力資源、行政、研發及發展、客戶服務等行業的平均起薪點均有所下調。

9月消費物價按年升1.1% 交通煙酒升幅最勁



政府統計處今日(23日)公布2025年9月份的消費物價指數。根據綜合消費物價指數，2025年9月份整體消費物價與一年前同月比較，**上升1.1%**，與2025年8月份的相應升幅相同。剔除所有政府一次性紓困措施的影響，綜合消費物價指數在2025年9月份的按年升幅(即基本通脹率)為**1.0%**，較2025年8月份(1.1%)略低。

在各類綜合消費物價指數組成項目中，價格在2025年9月份錄得按年升幅的類別為**交通(上升2.2%)**、**煙酒(上升2.0%)**、**住屋(上升1.7%)**、**雜項服務(上升1.6%)**、**外出用膳及外賣(上升1.2%)**、**雜項物品(上升0.4%)**，以及**電力、燃氣及水(上升0.4%)**。另一方面，綜合消費物價指數在2025年9月份錄得按年跌幅的類別為**衣履(下跌3.7%)**，以及**耐用物品(下跌3.1%)**。

展望將來，由於本地成本升幅仍然受控和外圍價格壓力不大，整體通脹短期內應維持輕微。

內地靠消費谷經濟 力爭佔GDP一半

內地四中全會公報重點

- 保持製造業合理比重，建構以先進製造業為骨幹的現代化產業體系
- 要加強原始創新和關鍵核心技術攻關，推動科技創新和產業創新深度融合
- 堅持擴大內需這個策略基點，堅持惠民生和促進消費
- 以新需求引領新供給，以新供給創造新需求，促進消費和投資，增強內地大循環內生動力和可靠性
- 要大力提振消費，擴大有效投資，堅決破除阻礙全國統一大市場建設堵點

華消費支出對經濟增長貢獻率

資料來源：國家統計局



近年內地居民消費規模

2024年：

萬億元人民幣

53.86萬億元人民幣



韓國股市2025年暴升的原因 (by Deepseek)

驅動因素	具體表現
 AI與半導體繁榮	OpenAI與AMD數百億美元的合作利好三星電子和SK海力士。 - SK海力士為NVIDIA供應AI應用的高頻寬記憶體 (HBM)，並準備量產更先進的HBM4晶片。 - 2025年韓國半導體出口額預計將連續第二年創下歷史新高。
 政府改革與政策支援	李在明上任後推動《商法》修訂，致力於改善企業治理，解決「韓國折價」問題。 - 政府設定了KOSPI指數達到5000點的目標，並推出稅收優惠等政策支持關鍵產業。
 外資大幅流入	2025年前8個月，外國投資者交易了約1247.7兆韓元的韓國股票。 - 秋季以來，韓國已成為新興市場中外資淨買進金額第一的市場，尤其受到歐洲資本的青睞。
 宏觀經濟環境	國際貨幣基金組織 (IMF) 上調了韓國2025年的經濟成長預測。 - 生產者物價指數 (PPI) 保持穩定，為央行維持寬鬆政策創造了空間。 - 市場對美韓貿易談判取得進展抱持樂觀預期。
 產業多元化發展	漲勢從半導體擴散至汽車 (現代、起亞) 、國防 (韓華航空航太) 、造船等多個領域。 - K-Beauty (化妝品) 、韓流文化和醫療觀光產業也成為新的成長引擎。

摩根南韓基金

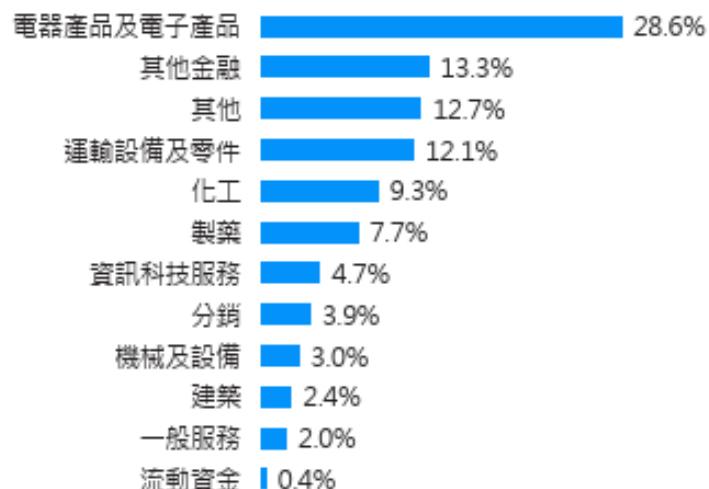


投資項目³⁾ (截至2025年7月底)

十大投資項目	市場	類別	%
Samsung Electronics	南韓	電器產品及電子產品	9.9
SK hynix	南韓	電器產品及電子產品	9.5
Shinhan Financial Group	南韓	其他金融	5.1
SAMSUNG BIOLOGICS	南韓	製藥	4.4
NAVER	南韓	資訊科技服務	3.0
Hyundai Motor	南韓	運輸設備及零件	2.9
LG Chem	南韓	化工	2.9
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	南韓	其他金融	2.5
SAMSUNG C&T	南韓	分銷	2.3
Kia	南韓	運輸設備及零件	2.3

投資組合分布

類別分布



歐美股市

歐洲非洲股市行情 (European Markets)				
股市	指數	漲跌	比例	今年表現
英國	9578.57	63.57	0.67%	17.20%
德國	24219.09	67.96	0.28%	21.65%
法國	8225.78	18.91	0.23%	11.45%
愛爾蘭	11603.88	-57.64	-0.49%	18.93%
義大利	45019.41	188.04	0.42%	23.71%
西班牙	1562.22	2.09	0.13%	37.36%
希臘	2038.38	4.41	0.22%	38.70%
葡萄牙	5528.73	20.05	0.36%	33.35%
南非	103342	1854	1.83%	37.09%
俄羅斯	996.76	-26.76	-2.61%	11.73%

美洲股市行情 (American Markets)				
股市	指數	漲跌	比例	今年表現
道瓊工業	46784.49	194.08	0.42%	9.97%
S&P 500	6747.71	48.27	0.72%	14.73%
NASDAQ	22975.58	235.18	1.03%	18.95%

美股靠穩 Tesla續後跌逾3%

- 馬斯克掌舵的電動車巨頭特斯拉(Tesla)上季收入創新高，一大原因是美國民眾趕在電動車購置稅優惠9月底屆滿前買車，可惜賣車毛利率仍縮1.69個百分點至14.7%，連同關稅衝擊等，拖累列帳純利倒退36.81%，經調整每股純利降約三成至50美仙，遜預期，股價周四早段挫3.37%。
- 國際商業機器(IBM)公布截至9月底止一季業績，期內收入按年增長9.1%至163.31億美元；純利為17.44億美元，按年由虧轉盈，主要由於去年同期錄得一項退休金計劃轉移相關的成本，涉及約27億美元。按照非公認會計準則(Non-GAAP)，IBM上季經調整純利按年增幅約為17%，不過，該公司透露其混合雲業務收入按年增長僅14%，以固定匯率計增幅甚至只有12%，令投資者頗為失望，亦拖累其股價早段曾跌4%。
- 為晶圓廠提供刻蝕設備的泛林集團(Lam Research)，於截至9月28日止一季收入按年增長27.74%，達到53.24億美元；列帳純利增長40.5%至15.68億美元；經調整純利按年升43.07%至11.21億美元。不過，該公司指引本季收入約為52億美元，較上季有所回落，其股價早段曾升2.27%。
- 蘋果公司(Apple Inc.)的iPhone Air銷情不振。天風國際證券分析師郭明錤表示，Apple供應鏈已開始降低相關零件的產能，預期到明年初會縮減80%以上。有部分出貨前置時間較長的零件，甚至會在今年底前停產。