

本周大盘行情

本周，市场表现亮眼。恒生指数于周初以 25633.91 点开盘，随后稳步上行，全周保持强势，最终收于 26388.16 点上方，创下 2021 年 9 月以来的新高，累计上涨 3.82%。恒生科技指数成功突破关键点位，逼近 6000 点大关，收报 5989.27 点，累计涨幅达 5.31%。国企指数收于 9364.94 点，累计上涨 3.40%。这一波上涨行情主要受到两大因素的推动。

首先，在全球降息预期升温的背景下，投资者开始重新评估各市场估值。随着资金流动性的增加，部分资金有望流入港股市场，为其估值提供有力支撑。

其次，资金正积极寻找 AI 硬件与应用领域的投资机会，而港股的互联网板块正处于潜在受益地位。特别是像阿里巴巴这样的龙头企业，持续加大对自研 AI 芯片的投入，进一步巩固了其在核心算力领域的话语权。这不仅增强了相关企业的竞争力，也为科技板块的长期增长注入了新的动力。

美股三大指数齐步再创历史新高，截至周四收盘，道指历史首次站上 46000 点。标普 500 指数涨报 6587.47 点；纳斯达克综合指数报 22043.07 点；道琼斯工业平均指数涨 1.36%，报 46108 点。8 月 CPI 环比 0.4%，高于前值的 0.3%，为今年 1 月以来最高水平，同比 2.9%，同样创 1 月以来新高。上周申请失业金人数激增至 26.3 万人，较前值 23.6 万人增加 2.7 万人，创下自 2021 年 10 月以来的最高水平，显示劳动市场波动性增加。CPI 和失业金数据共同指向美国经济的复杂局面，通胀虽有所回升，但仍处于可控范围，未改变联储下周降息的市场共识。



大盘展望

外部环境的改善与内部科技板块的潜力共同推动了港股的出色表现，市场对后市的乐观情绪正在逐步升温。

个股分析

吉宏科技 (2603.HK)：半新股吉宏科技 2025 年上半年交出了一份亮眼的业绩，展现了其在跨境社交电商和包装业务领域的强劲增长势头。实现收入 32.34 亿元人民币，同比增长 31.79%；净利润 1.18 亿元，同比大幅增长 63.27%，拟派发中期股息每股人民币 0.18 元。跨境社交电商业务表现尤为突出，收入 21.16 亿元，成为业绩增长的核心驱动力。主要受益于公司垂直类 AI 模型是根据公司跨境社交电商业务场景及实际需求训练出的模型产品，具有更强的业务针对性、更高的决策效率和数据安全性，可以更好的在公司具体业务场景中提升产品转化率、提高运营管理效率并降低运营成本。与此同时，包装业务保持稳健增长。充分展示了其在跨境社交电商和包装业务领域的双轮驱动优势。随着人工智能技术的深入应用、自有品牌的持续打造以及全球化战略的稳步推进，公司有望在未来继续保持高速增长，为投资者创造更大价值。



佳鑫国际资源 (3858.HK): 上市首份中期业绩, 收入 1.26 亿元, 亏损收窄至 599.6 万元, 上年同期蚀 6,361.7 万元。近期钨价持续飙升, 主要钨制品价格较 2024 年均价几乎翻倍。数据显示, 黑钨精矿达 27.8 万元/标吨, 较年初大涨 94.4%。公司位于哈萨克斯坦的钨矿资源开发, 其核心资产巴库塔钨矿已投产, 上半年资源量达 1.075 亿吨, 储量为 6840 万吨。随着钨价上行及巴库塔钨矿未来增产预期, 该公司利润有望实现高速增长, 展现强劲发展潜力。



本周五大跌幅蓝筹股			
股票代码	本周五收市价	上周五收市价	一周表现
9992 泡泡玛特	276.8	309.6	-10.59%
1093 石药集团	10.35	11.19	-7.5%
0968 信义光能	3.71	3.46	-6.70%
3690 美团-W	103.00	96.55	-6.26%
3692 翰森制药	37.12	35.60	-4.00%

美股方面

联合健康 (UNH): UnitedHealth Group 预计到 2026 年，其大多数会员将投保获得 4 星或以上的 Medicare Advantage 计划，顺利实现公司既定目标。这一乐观预测在市场中引发积极反响，有效缓解了投资者对医疗成本上升和联邦补助收紧的担忧。面对行业挑战，UnitedHealth 通过优化 Medicare 计划质量、提升高星级评等比例，展现了强大的应对能力。同时，公司积极与投资人沟通，重申财务目标，进一步重建市场信心。凭借在 Medicare Advantage 市场的领先地位和前瞻性战略，UnitedHealth 巩固了其行业龙头地位，也成为健康保险领域备受瞩目的投资标的。

