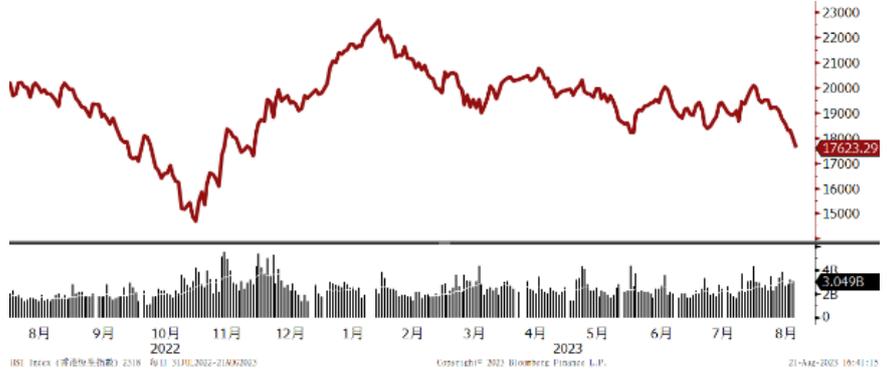


市場統計

	升跌1日%	5日%	1個月%	
恒生指數	17,623	-1.8	-6.1	-7.6
地產	3,923	-2.1	-6.8	-4.4
工商業	19,124	-2.0	-5.7	-10.9
公用事業	9,930	-1.7	-6.0	-6.0
金融	32,106	-1.5	-5.1	-7.1
恒指成交(百萬元)	28,937	-2.1	-6.5	-9.8
大市成交(百萬元)	51,648	7.5	4.0	69.7
恒指波幅指數	108,543	2.0	4.2	41.7
恒生國企指數	32	12.7	24.7	31.4
國企成交(百萬元)	6,031	-1.9	-6.1	-6.0
恒生H股金融指數	43,741	5.4	1.1	54.1
恒生內地銀行指數	11,436	-2.7	-6.2	-6.5
恒生紅籌指數	2,149	-1.7	-4.9	-7.8
恒生綜合指數	3,466	-2.1	-5.3	-5.7
地產建築業	2,657	-1.9	-5.8	-7.0
能源業	1,742	-2.1	-5.8	-9.4
資訊科技業	8,626	-1.2	-3.5	-3.4
消費品製造業	9,771	-2.1	-6.0	-4.8
金融業	2,618	-1.8	-5.8	-5.5
原材料業	2,891	-2.1	-6.3	-9.1
服務業	5,746	-1.4	-5.9	-7.7
工業	16,358	-1.3	-4.2	-6.1
電信業	923	-3.3	-7.6	-10.7
公用事業	1,284	-1.1	-4.5	-3.9
聯合企業	4,786	-2.1	-5.3	-7.3
恒生內地地產指數	1,356	-1.5	-4.8	-11.6
恒生內地石油指數	1,477	-2.4	-6.6	-11.8
	1,718	-1.4	-3.6	-2.4
滬深300指數				
資訊科技業	3,730	-1.4	-3.3	-2.4
非必需消費品	2,021	-0.8	-6.1	-6.8
醫療保健	5,480	-1.3	-3.4	-4.4
電信業	9,090	-1.0	-2.8	-4.5
工業	2,774	0.9	-5.1	-4.9
公用事業	2,303	-2.0	-4.0	-3.4
能源業	2,193	-0.9	-0.5	0.2
原材料業	1,893	-1.2	-2.4	-4.5
必需消費品	2,502	-1.0	-3.7	-3.7
金融業	26,363	-0.8	-1.5	-1.2
上證綜合指數	5,192	-2.4	-2.3	2.3
深證綜合指數	3,093	-1.2	-2.7	-2.4
	1,931	-1.0	-3.4	-4.0
滬港通資金				
北向(百萬元人民幣)	買入	沽出	淨流入	成交
南向(百萬元港元)	21,285	21,475	(190)	42,760
	9,584	5,029	4,555	14,612
香港銀行拆息%	升跌:1日	5日	1個月	
隔夜				
1星期	3.21	-0.01	-0.44	-1.70
1個月	4.07	-0.03	-0.22	-1.12
3個月	4.52	-0.11	-0.24	-0.67
6個月	4.94	-0.08	-0.19	-0.26
12個月	5.14	-0.03	-0.15	-0.09
	5.33	-0.01	-0.07	0.04
香港人民幣拆息%				
隔夜				
1星期	2.45	-0.33	-0.23	0.35
1個月	2.78	-0.27	0.08	0.50
3個月	2.93	-0.12	0.25	0.48
6個月	2.95	-0.05	0.25	0.29
12個月	2.95	0.00	0.17	0.12
	3.01	0.01	0.02	-0.04
上海銀行拆息%				
隔夜				
1星期	1.94	-0.01	0.10	0.41
1個月	1.88	-0.01	0.04	0.05
3個月	1.86	-0.01	-0.02	-0.21
6個月	2.02	0.00	-0.02	-0.08
12個月	2.12	0.00	-0.02	-0.08
	2.27	-0.01	-0.02	-0.07
歐羅	升跌:1日	5日	1個月	
英鎊	1.0883	0.001	-0.002	-0.024
日元	1.2714	-0.002	0.003	-0.014
加拿大元	145.61	0.220	0.050	3.880
澳元	1.3537	-0.002	0.008	0.031
港元	0.6394	-0.001	-0.009	-0.034
人民幣(在岸)	7.8349	0.002	0.015	0.018
人民幣(離岸)	7.3132	0.029	0.056	0.126
黃金(美元/Oz)	7.3282	0.022	0.049	0.140

中港股市

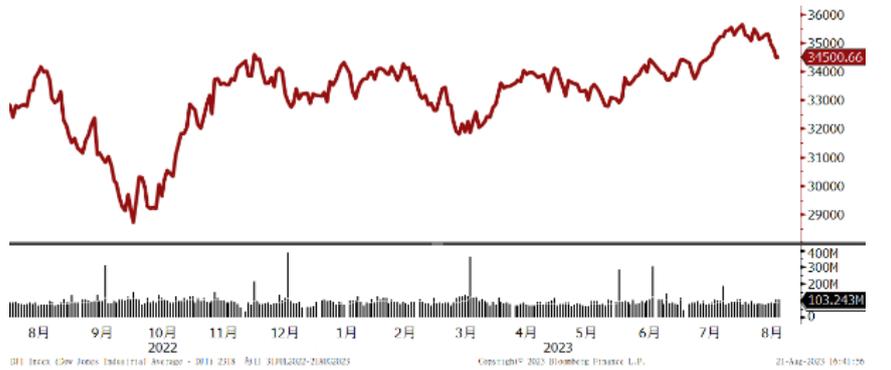
回顧上週，恒指全周跌 1124 點，收報 17950 點；國指跌 393 點，收報 6146 點；上證指數跌 57 點，收報 57 點。



恒生指數公司於上週五(18日)公布恒指成份股半年度審議結果，恒生指數：次調整將納入國藥控股(1099 HK)，納入權重為 0.26%；碧桂園(2007 HK) 被剔除，剔除前權重為 0.09%。調整後成分股數量維持 80 隻不變。注意近年恆生指數通常以熱度和過往表現來決定股份是否具備進入成為藍籌股的條件。因此往往在股份高位時加入，低位時剔出。勿以為加入恆指就是好消息，可能就是行業的頂峰。

歐美股市

美股勢頭因為美國國債債息上漲而出現回落，加上業績期間，很多早前因為 AI 熱潮而炒作過熱的股份因為業績和股價落差較大，或者未來的業績展望不符合市場的樂觀預期因而出現下跌。預料科技股開始盤整，美元指數於 104 左右遇到阻力，美元回落時將會是美股反彈的時機。



黃金/外匯分析

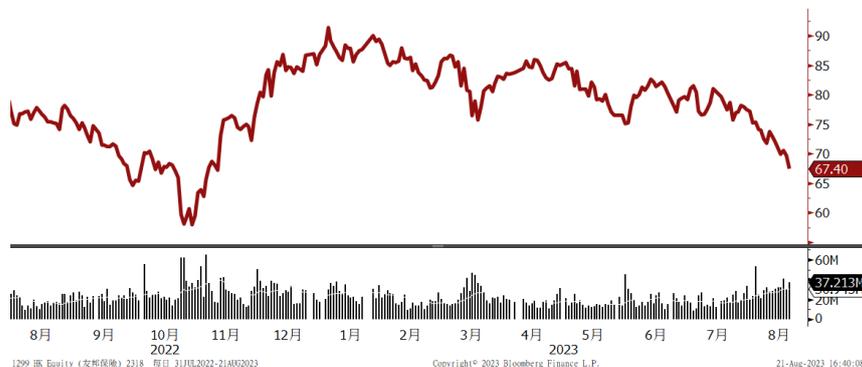
美元指數 104 點左右出現阻力，隨著美元加息進一步放慢，非美貨幣和美元的息差進一步收窄。歐元、英鎊、黃金等與美元走勢相反的資產或震盪上揚。美元預料難以長時間維持強勢。

股份推介—友邦保險 (1299 HK)

◆ 友邦保險(1299 HK) 估值到達歷史低位

受到中國經濟復甦表現欠佳的影响，友邦股價下跌至股價

內含價值 1.5 倍左右的低位。過往除了 2022 年的大跌市之外，鮮有跌穿 1.5 倍的機會。加上友邦保險主要以美元資產為主，受到中國內地經濟波及的影響較低，不妨留意。



香港總行

中環花園道壹號中銀大廈 28 樓

電話：(852)28206333

圖文傳真：(852)28455765

網址：<http://www.sctrade.com>

電郵：info@sctrade.com

披露：本報告是由南華資料研究有限公司的研究部團隊成員（「分析員」）負責編寫及審核。分析員特此聲明，本報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對報告內所述的公司（「該公司」）及其證券的個人意見。根據香港證監會持牌人操守準則所適用的範圍及相關定義，分析員確認本人及其有聯繫者均沒有(1)在本報告發出前 30 日內曾交易報告內所述的股票；(2)在本報告發出後 3 個營業日內交易報告內所述的股票；(3)擔任報告內該公司的高級人員；(4)持有該公司的財務權益。分析員亦聲明過往、現在或將來沒有、也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到或同意得到直接或間接的報酬、補償及其他利益。

南華金融控股有限公司包括其從事“金融業務”之子公司或其關聯公司（「南華金融」）沒有持有相等於或高於該公司的市場資本值的 1% 或該公司就新上市已發行股本的 1%。“金融業務”于本報告內的定義是投資銀行、自營交易或莊家和經紀代理業務。南華金融的董事、行政人員及/或雇員并不是該公司的董事或高級人員。南華金融現在沒有亦將不會涉及該公司發行的股票及相關證券的莊家活動，亦沒有在過去 12 個月內，曾向該公司提供任何投資銀行服務。

重要說明：本此報告和報告中提供的資訊和意見，由南華資料研究有限公司及/或南華金融向其或其各自的客戶提供資訊而準備，並且以合理謹慎的原則編制，所用資料、資訊或資源均于出版時為真實、可靠和準確的。南華資料研究有限公司對本報告或任何其內容的準確性或完整性或其他方面，無論明示或暗示，無作出任何陳述或保證。南華資料研究有限公司及/或南華金融，及其或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或雇員并不承擔由于使用、出版、或分發全部或部分本報告或其任何內容，而產生的任何性質的任何直接或間接損失或損害的任何責任。本報告所載資訊和意見會或有可能在沒有任何通知的情況下而變動或修改。

本報告不是、也不是為了、也不構成任何要約或要約購買或出售或以其他方式交易本報告述及的證券。本報告受版權保護及擁有其他權利。據此，未經南華資料研究有限公司明確表示同意，本報告不得用于任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。投資者參閱此報告時，應明白及瞭解其投資目的及相關投資風險，投資前亦應諮詢其獨立的財務顧問。