

大行看法 | 惠理鍾慧欣：新興市場受惠美元貶值 看好下半年中港股市前景

hket inews.hket.com/article/3974802/大行看法 | 惠理鍾慧欣：新興市場受惠美元貶值 看好下半年中港股市前景

香港經濟日報HKET

July 7, 2025

撰文：葉志偉

發布時間：2 小時前



AI 摘要

- 貿易戰等地緣政治風險已消化
- 看好亞洲市場，尤其看好中港股市
- AI相關行業及板塊具吸引力

惠理基金多元資產投資首席投資總監鍾慧欣指，市場對貿易戰、關稅及地緣政治等消息只會有一次性的大反應，故現時已大致消化相關風險。料現時至明年6月，美國將會減息4至5次，歷史上在美元貶值的趨勢中，新興市場往往會受惠，料今年亞洲市場有望跑贏美國及全球市場，是買入亞洲資產的機會。

資金現時仍然寧願留在本港

她認為，現時現時全球市場流動性充足，未必會有太大回調風險，料短期股市都會向好。同時看好中港股市，認為早前本港同業拆息（HIBOR）下跌，是受惠大型IPO令資金流入，即使近日需要接錢，但仍有資金寧願留在本港，如果中美關係放緩，有改善跡象，外資會更願意流入。

財經 日誌

美國重要數據

本港時間 7/7/2025

數據

預測

現值

前值

周一	無重要數據		
周二	6月NFIB 小型企業信心指數	98.7	98.8
周三	MBA抵押貸款申請 (按周比較)		2.7%
	MBA30年期 固定抵押貸款利率		6.79厘
	5月批發庫存(按月)	-0.3%	-0.3%
周四	首次申領失業金人數		23.3萬
	連續申領失業救濟人數		196.4萬
周五	無重要數據		



港股 董事會日程

本港時間 7/7/2025

周二

美高域	01985	末期業績/股息
-----	-------	---------

周四

FAST RETAIL-DRS	06288	季度業績
-----------------	-------	------

LET GROUP	01383	業績/股息
-----------	-------	-------

凱升控股	00102	業績/股息
------	-------	-------

周五

滙景控股	09968	末期業績/股息
------	-------	---------

她坦言，現時流入港股資金仍以南下資金為主，外資資金流入股市現時未算太多。

「市場憂慮的並非內地經濟復甦進度，而是中美關係，如果雙方關係改善，中資股仍具吸引力。」

板塊方面，近期資金在金融板塊輪動，但預期最終仍會回到AI相關的行業和板塊，始終行業仍有不少進步空間，料內地將投入更多開支在相關產業。至於近期炒作較多的新消費股，她認為估值在中國市場來說已經偏貴，面對政府有可能作出監管，料有機會在現水平橫行，未必會再出現顯著上升。

財經Hot Talk