

恒指單日轉向倒跌43點

港股波幅達788點 成交額近3800億

內地人工智能(AI)初創企業DeepSeek引發全球資金追捧內地科技股，恒指昨曾飆665點，升穿22,000點大關，恒生科指更一度衝上3年高位；不過，港股累積一定升幅後，投資者趁美聯儲減息預期降溫，先行獲利離場，大市轉向，尾市蒸發所有升幅，最終倒跌完場，全日波幅達788點，收報21,814點，跌43點。大市成交額大增逾3,794億元，單日成交金額為歷來第六高。而恒生科指收報5,235點，跌45點或0.87%。

臻 享顧問董事總經理王良亨表示，現時恒指市盈率10.5倍，今輪大市走強，主要由DeepSeek帶動AI應用熱潮。另外，美國總統特朗普對華加徵關稅幅度實際較預期小，惟美國通脹回升，美聯儲一旦放慢減息步伐，可能影響港股市率上升速度。如港股市率要回升至12倍左右，即恒生指數要升至24,500點水平，可能要等到年中才會出現。

對於市場熱炒AI概念股，他認為，現時市況不同，雖然投資者追捧AI、智能駕駛、大語言模型，但不同板塊都會有表現突出的股票，相信不會像以往騰訊(0700)一枝獨秀。

大市正常健康調整

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，港股累積不少升幅，昨趁美國減息預期降溫，借勢回吐，導致單日轉向，實屬正常健康調整。

展望後市，黃德几認為，現階段美國約3%的通脹率不會令美聯儲決定立即掉頭加息，加上DeepSeek對港股估值上調的正面影響尚未完全反映。

他預期，短期恒指將在22,000點附近整固，在較樂觀情況下，季內恒指有望上試23,200點。

科技股估值被低估

輝立證券董事黃璋傑表示，近期大市升浪是由科技股帶動，加上科技股估值被低估，DeepSeek出現成為催化劑，若以港股成交及趨勢而言，短期後市似見樂觀，惟是次升浪並非由基本面推動。恒指於現水平不算太吸引。

連日急升的新經濟股昨個別發展。阿里巴巴(9988)升2.5%；美團(3690)收漲2.9%；騰訊跌0.5%；小米(1810)跌5.6%；京東集團(9618)跌近3%。

此外，百度(9888)揚5.7%；快手(1024)大升6.3%，是表現最強勢藍籌。不過，比亞迪電子(0285)回吐7.6%，是表現最差恒指成份股。

至於內房股萬科(2202)跌6.3%；中海外(0688)降2.4%；華潤置地(1109)跌2.4%。



■美聯儲減息預期降溫，投資者先行獲利離場，港股尾市蒸發所有升幅。

新地料首季推西沙大盤

西沙綜合發展計劃作為新地(0016)歷來最大型私人住宅項目，當中第1A(2)期命名為SIERRA SEA，共提供781伙，正待批預售樓花同意書，爭取首季開售。

新地副董事總經理雷霆昨表示，未來10個月將推出6個全新盤，除了集團今年重頭戲SIERRA SEA之外，天水圍輕鐵天榮站物業發展項目第2期YOHO WEST PARKSIDE將於本月尾開售，而上半年亦推出九龍東啟德天璽·天及天璽·海全新1期；下半年則推屯門兆康大型住宅項目NOVO LAND第3A期及古洞項目。

對於後市走勢，雷霆認為，雖然尚未有減息消息，但本港銀行同業拆



■新地西沙SIERRA SEA提供781伙。

息逐步回落，料今年按息下調趨勢不變。加上專才帶動本地租務需求，租金高企，供平過租情況更普遍，吸引租客及投資者入市。

另一邊廂，恒地(0012)與本地私人家族合作發展九龍城南首昨上載售樓書。項目屬單幢式設計，提供313伙，面積178至358平方呎，涵蓋開放式至兩房，並設特色戶，預期關鍵日期為今年12月31日。

皇都暫超購逾39倍

新世界發展(0017)營業及市務(特別項目)部總監何家欣表示，北角皇都累收逾6,800票，按首輪銷售168伙數計，超額認購逾39倍，今日下午2時截票。

該盤昨亦透過招標售出璀璨·邸GLAMOUR COLLECTION 31樓B1單位，面積834平方呎，售價2,785.56萬元，呎價33,400元。

另外，華潤置地(海外)夥保利置業(0119)發展的啟德灤環錄同一組買家連購第2座9樓至12樓B室4伙四房海景單位，呎價40,800元至43,070元，總成交價逾3.14億元。

百度文心一言4月起全面免費

百度集團(9888)旗下人工智能(AI)大模型文心一言，4月1日起全面免費開放。集團董事長李彥宏表示，大模型成本逐步下降，免費開放符合預期趨勢，亦為了進一步降低AI使用門檻，迎接AI應用爆發的全民化新浪潮。

此外，文心一言昨上線深度搜索功能，可為用戶提供專家級內容回覆，處

理多場景任務。該功能亦於4月轉為免費。

傳下半年推新一代大模型

另一方面，外媒引述消息報道，百度擬於下半年推出新一代AI大模型—文心一言5.0，大幅提升多模態能力。允許AI同時處理文本、圖像、音訊和影片

阿里確認夥蘋果搞AI

阿里巴巴(9988)主席蔡崇信昨確認與蘋果公司合作開發人工智能(AI)功能，並表示對此感到十分榮幸。

受有關消息刺激，阿里股價昨一度炒高逾一成，衝破120元關口，為2022年7月以來高位。全日收報116.7元，升2.55%，成交額400.55億元。年初至今，阿里已累升43.5%。

料帶動阿里雲業務

滙豐證券估計，蘋果將於下月在上海舉行的開發者大會時作出進一步交代。今次合作除了可帶動阿里雲業務收入增加，亦反映集團AI功能獲肯定，同時有助未來用戶參與。

此外，滙證稱，DeepSeek出現有利阿里商業用戶業務，估計集團雲業務估值有機會獲得提升，尤其是應用程式開發介面API及運算能力相關收入。預期下一輪估值重估市場將重新聚焦阿里基本因素。

蔡崇信昨出席世界政府高峰會時指，蘋果目前尚未在中國提供全套AI功能，因為內地法規要求蘋果須與一間獲當地認可的公司合作。



■蔡崇信稱，蘋果目前尚未在中國提供全套AI功能。

財政部下周三在港發國債

國家財政部將於下周三(19日)在港發行125億元(人民幣，下同)國債，為今年首期國債，期限包括2年、3年、5年、10年和30年5種，其中30年期為超過8年來首現。

最長年期為30年

香港金管局公告顯示，財政部是次發行國債中，2年、3年、5年、10年和30年期發行額依次為35億元、30億元、30億元、20億元和10億元；以利率為標的，通過中央結算系統債券投標平台進行競價投標。

每一系列國債將以面值發行，分別於2027年、2028年、2030年、2035年和2055年相關系列國債的最後一個利息支付日到期。



■文心一言昨上線深度搜索功能。路透社

等，實現跨模態轉換，如從文本生成影片、為圖片自動生成標題等。