

AI 概念火力全開攻港股

「杭州六小龍」強腦科技遞交在港上市申請

人工智能(AI)應用概念繼續爆發，內地股市及港股AI概念股全線飆升。上周在港上市的內地「AI六小虎」中的智譜(2513)和稀宇科技(MiniMax, 0100)昨繼續狂飆，盤中分別升逾六成和近四成。另外，彭博社引述消息指，從事腦機接口技術研發的強腦科技，以保密形式向港交所(0388)遞交上市申請。若成功上市，有望成為「杭州六小龍」中首間在港掛牌的股份，顯示大量資金往高新科技板塊流動。

全球大模型第一股智譜昨為上市第三個交易日，股價持續上漲，盤中曾飆45.34%，高見230.6元，再創上市新高，其後升勢回順，全日升幅仍達31.4%，收報208.4元，較招股價累升近八成。至於稀宇科技表現同樣突出，收報398元，升15.4%，成交額27.5億元。稀宇上市僅兩日，較招股價已累升1.4倍。

人工智能相關股炒高

招商證券國際發表報告指，智譜及稀宇兩家公司作為純大模型的代表性企業，與阿里巴巴(9988)、字節跳動等綜合性廠商，將會形成差異化競爭。該行認為，智譜及稀宇的表現將可提升AI股的短期投資熱度，但投資者長期應關注新模型及應用的持續迭代和商業化進展。

其他AI相關股份亦炒高，多隻升幅均超過一成，金蝶(0268)急升12.2%，金山雲(3896)漲15%，美圖(1357)也升11.7%，第四範式(6682)升17.5%，商湯



■強腦科技有望成為「杭州六小龍」中首間在港掛牌的股份。

(0020)升6.9%，百度(9888)升5.3%，快手(1024)升7.4%。

港股成交兩個月最多

大市方面，恒指昨升376點或1.4%，收報26,608點，成交額增至3,064億元，是逾兩個月以來最多。內地對外賣平台競爭展開調查，市場憧憬惡性競爭將告一段落，美團(3690)收漲6.6%，阿里巴巴升5.3%，京東集團(9618)升2%。

國務院「反壟斷、反不正當競爭委員會」辦公室上周五(9日)宣布，對外賣平台服務行業市場競爭狀況開展調查、評估。美團表示，堅決擁護國家開展外賣市場競爭調查評估，美團已多次呼籲行業回歸理性，堅決反對「內卷式」競爭。

美團將以此次調查為契機，和行業內

各平台一起，共同落實市場主體責任，公平參與市場競爭。言論獲淘寶閃購、京東外賣等先後發文支持。

滬綜指連升第17日

另一方面，A股的AI應用概念也全線走強，滬綜指連升第17個交易日，昨升1.09%，深成指、創業板指分別升1.75%、1.82%。滬深全市場成交更是超過3.6萬億元人民幣，創A股單日成交額歷史新紀錄。

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，港股及A股近期在AI與其他新科技股帶動下，連日上升，至於在春節前能否有機會在目前高位再進一步，或出現乏力情況，則要看港股在27,000點左右的表現，這對指數發展有較大的指引作用。

花旗上調樓價預測至升8%

踏入2026年，不少大行都對今年本港樓市前景樂觀。花旗昨發表報告指，樓價2025年見底後，對樓市進一步復甦看法更為正面。相信將展開為期數年的上升周期，故上調今年樓價預測，由原先估計升幅3%，調高至上升8%，2027年可望進一步上揚，本港地產股將重新受關注，料發展商股上半年跑贏大市。

花旗表示，支持樓市因素包括：新土地供應量見14年新低，且低於銷售量；估計單位供應一年內減少1萬個，即較去年9月減少10%；預計2026年樓市將轉為淨吸納，為2019年以來首次，反映新屋銷售量高於房屋完工量；今年海外學生簽證達9萬個，料有16萬人才來港，支撐租賃及樓市需求；2023至2025年間租金累增20%，樓價有補漲空間；股市帶來的財富效應，恒指走勢一般領先房價約3個月，兩者過去10年相關係數約79%。

地產股方面，花旗表示，去年第四季奢侈品銷售回暖，加上寫字樓成交勝預期，令發展商股去年跑輸收租股，但樓市進入上升周期，新屋銷售升至6年高位，並持續向上，發展商新屋銷售利潤率、盈利及資產淨值(NAV)存在上行空間，相信上半年發展商股會重現活力，NAV折讓幅度將由目前的52%，收窄至歷來上升周期處於的40%。以住宅為主的發展商，該行偏好新地(0016)、信置(0083)及恒地(0012)等。

戴行：股市造好有利樓市

另外，戴德梁行昨亦發表報告指，截至去年10月，香港住宅樓價累升1.8%，2025年住宅成交量有望達62,000宗。該公司執行董事及香港研究部主管鄧淑賢預期，2026年香港住宅樓價升幅在5%以內。

鄧淑賢稱，去年香港住宅市場受惠持



■花旗指樓市進入上升周期。 法新社

續的低息環境，加上股市造好帶來財富效應，整體樓市氣氛向好，支持樓價止跌回升。相信2026年成交量與去年相若，能為樓價提供支持。

該行香港董事總經理蕭亮輝表示，寫字樓市場去年底明顯回暖，上季淨吸納量約98.4萬平方呎，帶動去年吸納量升至160萬平方呎，創7年新高。銀行及金融業持續成為新租賃需求的主要動力。其中，中區租金按季升1.9%，整體寫字樓租金按季亦升0.4%。展望2026年，整體寫字樓租金料跌1%至上升1%。

小鵬擬拆小鵬匯天在港掛牌

彭博社昨引述消息報道，小鵬汽車(9868)計劃分拆旗下飛行汽車部門小鵬匯天在港上市。集團已聘摩根大通及摩根士丹利協助上市，並以保密形式遞交申請，最快2026年掛牌。

此外，小鵬董事長何小鵬稱，未來海外及國內銷量比例有望達至1比1，相信今年海外市場增速較國內市場快，未來5年全力推進全球化。

3新股暗盤全線升

其他新股方面，豪威集團(0501)昨首掛，以全日高位121.8元收市，較招股價高出16.22%，每手(100股)賬面賺1,700元。

另有3隻新股今日上市。輝立交易場數據顯示，BBSB(8610)暗盤昨收報3.09元，升415%，一手(4,000股)賬面賺9,960元。兆易創新(3986)暗盤收報226.8元，升40%，每手(100股)賬面賺6,480元。紅星冷鏈(1641)暗盤收報16.68元，升36.05%，一手(500股)賬面賺2,210元。



■豪威首掛升16%，每手賺1,700元。

金價升穿4600美元創新高

地緣政治局勢持續緊張，貴金屬價格走勢向上。其中，金價昨再創新高，首次升穿每盎司4,600美元。2025年初至今，金價已累升七成四，白銀和鉑金更分別升1.8倍和1.6倍。單計今年1月以來，白銀和鉑金均升逾一成。

星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡表示，近期地緣政治風險升溫，加上美聯儲獨立性再受挑戰，市場避險投資需求急升，帶動黃金和白銀等貴金屬價格上漲，黃金下半年目標價為5,100美元。

增黃金配置對沖風險

她指出，各國央行增持黃金，加上避險需求，支持金價造好。銀價則因供應緊張而被夾高，波動極大，但目前銀價升幅過高，金銀比亦跌至逾10年低位，預期升勢不會持續。相對而言，黃金更受惠市場風險升溫，亦有機會得益於金銀比反彈。

李若凡建議，在投資組合配置一定比例黃金以對沖風險，在目標價5,100美元下，現價入市亦可接受。如金價回調，預計在4,290美元，及50天線4,237美元有支持。