

中金維持恒指年底目標兩萬七

料走勢持平震盪 科指有望逐步回穩向好

港股近日持續整固，恒指連續五個交易日下跌，昨日收報23,336點，累跌1,506點或6%；若以今年盤中高位1月29日的28,056點計，恒指至昨日收市更跌了4,720點或近17%，市場情緒趨於審慎。中金公司昨日發表2026下半年資本市場展望，認為恒指近日沽壓增加，主要與市場對美國今年加息預期升溫有關。惟該行強調，即使恒指短期或仍面臨沽壓，料不會大跌，並繼續維持恒指年底目標見27,000點至28,000點，中樞水平維持26,000點。



■ 中金公司指，即使恒指短期或仍面臨沽壓，料不會大跌。
資料圖片

對於港股與外圍市場表現出現落差的情況，中金公司研究部首席海外與港股策略分析師劉剛昨在記者會上解釋，恒指今年以來升幅相對落後美股、韓股等主要指數，主因是恒指權重股中，受惠AI資本開支大升的股份相對不多。相較之下，日本及韓國股市造好，均因AI產業直接帶動。恒生科技指數以互聯網及電商企業為主，AI概念成分比重不高，而較早上市的AI企業亦因流通量有限，短期內難以被納入指數成份股，令港股在今輪AI浪潮中升幅相對有限。

科指估值已具投資價值

至於恒生科指現況，劉剛認為其估值已具投資價值。他指出，科指已由今年高位約6,000點大幅調整至現時約4,400多點，估值已降至具吸引力的水平，即便面

對外部衝擊，進一步大幅下行的空間亦相當有限。對於成本要求不高、具備長線投資能力的資金，例如保險資金一類，他認為現階段仍可逐步配置科指，以等待回報出現。

就科指上行的催化條件，劉剛表示，若企業盈利出現大幅好轉、政策偏向刺激消費，以及互聯網巨頭在AI投資上大力發力，科指有望逐步回穩向好。此外，若美債利率快速下行，有助降低整體融資成本，對科指而言亦構成正面支撐。

油價左右美聯儲息口決定

對於美聯儲利率走向，劉剛研判相對樂觀。他指出，新任美聯儲主席沃什傾向由市場決定利率走向，目前市場預計美聯儲將於9月及11月各加息一次，沃什或會在9月回應市場預期而加息。

然而，劉剛認為，在美國中期選舉前，國際油價難以再大幅上行，預計年底通脹率或降至2.6%至2.7%，並不具備持續加息的條件。即使9月加息一次，若所釋放的政策信號偏向鴿派，加上港股屆時或已提前消化相關預期，實際衝擊料相當有限。他更指出，若下半年油價持續回落令通脹明顯降溫，美聯儲或按兵不動，甚至年底存在減息空間，屆時將進一步利好港股。

劉剛補充，內地與香港股市寬基指數走向大致跟隨內地信用周期，中金預期信用周期維持震盪，將約束整體指數上行空間，故對下半年港股走勢維持持平震盪的判斷。他表示，該行將視乎恒指成份股於7月及8月公布的中期業績，以及美聯儲9月議息結果，再決定是否對恒指年底目標作出調整。

逾九成亞洲專業人士慣用AI

全球信息與科技公司湯森路透昨日發布「2026年專業人士前景報告」顯示，在亞洲及新興市場，91%的專業人士已習慣每周使用AI工具，但90.3%的受訪者認為其機構未有充分發揮AI潛在價值。研究同時發現，區內約三分之一的律師、會計師及合規專才正使用未經公司批准的AI工具，造成潛在而無法有效管理的風險。報告提醒，若企業未能實現AI帶來的效益，未來兩年或面臨24%人才流失的風險。

報告指出，法律、稅務與審計、以及風險管理等專業領域若未能實現AI帶來的效益，將面臨龐大的財務損失。是次調查共訪問了全球1,800名專業人士，結果顯示企業對AI的期望與現實之間差距不斷擴大，實際影響加速浮現。單在美國市場，便有高達1,430億美元的客戶收入或會受到影響，人才流失壓力亦逐步增加。

湯森路透主席兼行政總裁 Steve Hasker 表示，當企業能有效推行AI技術方案，並真正落實到營運層面時，便可領先同行；相反，未能落地的企業，則已在人才、客戶及財務表現方面承受實際風險。對專業服務企業而言，目前業務的首要任務是拉近AI理想藍圖和實際應用兩者的差距。

調查：僅34%打工仔滿意薪酬

求職招聘平台 Jobsdb by SEEK 昨日發表「2026年香港薪酬滿意度調查報告」顯示，香港打工仔對未來就業前景持審慎觀望態度，僅28%受訪者對就業前景感到樂觀，32%持中立，40%則表示悲觀。調查於今年2月進行，由獨立市場研究機構以網上問卷形式訪問1,010名香港在職人士，了解打工仔對未來就業前景及薪酬滿意度的看法。

約七成受訪僱員認為自己獲得「公平或優厚」的薪酬待遇，但實際對薪酬感到滿意的比例僅為34%，反映多數本港打工仔雖認為其薪酬達市場水平，但仍期望可獲得與個人付出更為相稱的薪酬回報。為爭取合乎期望的薪酬，48%受訪者曾主動向公司提出加薪要求，而在這批敢於開口的打工仔當中，77%成功獲得加薪，印證了主動爭取能有較大機會獲得實質回報。

據悉，調查同時在SEEK亞太地區8個營運市場進行，結果發現，主動要求加薪比例最高的三個市場為印尼(64%)、菲律賓(60%)及馬來西亞(56%)，而香港人主動要求加薪的比例則為區內最低，僅48%人曾主動爭取。亞太區市場當中，泰國(86%)、菲律賓(85%)及印尼(83%)成功爭取加薪的機會較高；香港則為區內爭取加薪成功率第三低的市場。

港發揮「內聯外通」助中國氫能「走出去」

正進行公眾諮詢的香港首份五年規劃，在推動綠色低碳轉型方面，諮詢文件提到支持氫能的技術研發、生產及應用，並協助香港發展成綠色低碳氫能技術的示範窗口。氫能作為「十五五」國家重點培育的未來產業之一，特區政府亦正積極布局。機電工程署署長潘國英接受本報專訪時表示，香港將發揮「內聯外通」以及獨特的高密度應用場景優勢，推動氫能技術示範、綠色金融融資及國際標準對接，助力中國氫能產業「走出去」，打造氫能技術及設備的示範平台。特區政府亦計劃於2027年或之前推出「綠氫認證制度」，推動氫能供應鏈、技術及安全標準協同發展。

潘國英表示，國家「十五五」規劃將氫能列為重點發展的未來產業之一，配合國家氫能戰略發展，香港肩負重要角色。他歸納香港可從三方面發揮優勢。第一，香港可打造氫能示範平台，近期多項氫燃料電池、加氫站、氫能車等設備在港開展

測試，形成的「香港方案」可複製至全球其他高密度城市。第二，香港的綠色金融體系成熟，可透過綠色債券、綠色融資等工具，引導國際資本投入氫能項目，推動更多項目落地。第三，香港主動參與國家氫能安全與可靠性標準編制，以本地應用實踐向國際展示中國技術與標準可行性。

潘國英指出，機電工程署已參與國家氫能標準編制，希望未來在香港使用的氫能設備可採用國家標準，包括安全及可靠性標準，藉此向國際展示中國氫能技術實力。

已完成綠氫認證初步研究

潘國英還透露，特區政府已完成適用於香港的綠氫標準認證模式初步研究，建議排放標準與《香港可持續金融分類目錄》對接。潘國英進一步指出，相關認證制度已獲國家市場監督管理總局支持，並在北京、上海及香港進行多場諮詢。若綠氫項目獲得相關認證，將有助於符合國際



■ 機電工程署署長潘國英。

綠色資本要求，令企業更容易獲得融資及優惠貸款安排。

在推動氫能產業方面，香港「內聯外通」的平台優勢凸顯。上月「國際氫能發展論壇2026」在港舉辦期間，機電署與韓國國土交通部、韓國燃氣安全公社簽署合作備忘錄，並促成多家內地、香港及韓國企業合作。同時，香港可利用國際平台角色，促進三地企業在項目合作、商業應用及市場拓展上的聯動，進一步發揮「內聯外通」優勢。