

# 美市場晶片股遭洗倉 市值單日蒸發3.9萬億

# 英偉達3天跌9% 高盛：不宜撈底

人工智能 (AI) 熱潮下，晶片股今年表現強勁，但現泡沫之象，周三在中、美晶片戰加劇的憂慮下，遭市場大幅拋售，首當其衝是英偉達 (Nvidia)，周三股價急挫6.6%，連跌3日共大瀉8.7%，市值蒸發3000億美元。高盛警告，投資者現在不宜撈底，其他分析師預期，英偉達股價會繼續下滑。除了英偉達外，在美上市晶片股在周三普遍急插，市值單日大幅蒸發逾5000億美元 (約3.9萬億港元)。

大公報記者 李耀華

中美晶片戰升級，美國對晶片業實施更強的保護政策，令市場憂慮晶片商利益將受損，引發晶片股在周三急劇回吐，在美國上市的荷蘭晶片設備供應商ASML大跌12.7%，超微半導體 (AMD) 瀉10.2%，Arm低收9.6%，美光科技 (Micron) 跌6.3%，博通 (Broadcom) 挫8.6%。在標普500指數的11個主要板塊，科技類周三急挫3.7%，為眾板塊中最傷。

至於人工智能晶片龍頭英偉達，本周3個交易日全數報跌，累挫8.7%，市值蒸發3000億美元，導致整體市值失守3萬億美元關口，重回2.9萬億美元，不過仍穩守第三大市值公司，僅次於蘋果公司和微軟。

## 晶片戰升級 加劇跌勢

費城Simplify Asset Management首席策略師Michael Green指出，周三科技股大跌的原因，主要受到晶片股劇震拖累，不過，今次卻是首次看到跌勢擴散至小型股份。他又表示，投資者早前對晶片股後市過分樂觀，中美晶片戰升級，導致已開始出現跌勢的有關股份加劇回吐。

不過，台積電周四公布次季業績較預期佳後，晶片股在美股周四早段曾反彈，不過之後回軟。

英偉達股價周四早段曾跌0.35%，報117.58美元。該股今年大幅攀升近1.4倍，不少投資者希望趁低吸納，但高盛首席分析師Toshiya Hari卻告誡，不應太快撈底。交易專家Peter DiCarlo亦認為，英偉達股價的升勢已是強弩之末，過去三周的買入活動已減少，與其股價持續上升的形勢大相逕庭。若按照技術分析來說，英偉達短期內將會跌至110美元，較周三收市價117.99美元有近7%的下跌空間。

## 黃仁勳連番減持 套現18億

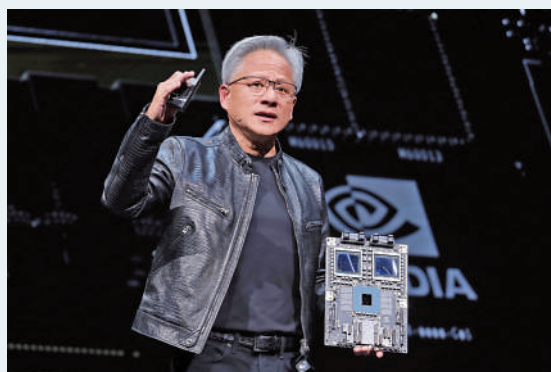
事實上，英偉達創辦人兼行政總裁黃仁勳近期不斷趁高位減持，美國證券交易委員會文件顯示，黃仁勳6月減持英偉達130萬股，套現近1.69億美元，為他個人單月拋售最高紀錄。他於7月繼續減持行動，包括7月5至8日，共出售價值3070萬美元的英偉達股票；7月15至16日再放售價值3060萬美元的英偉達股票，平均價在126.34至130.34美元。不足兩個月，合計套現2.3億美元 (約17.9億港元)。目前，黃仁勳仍持有英偉達約7870萬股。



▲英偉達股價近日急挫，分析預測仍有下跌空間。

## 市場對英偉達和科技股展望

費城Simplify Asset Management 首席策略師 Michael Green	晶片戰升級，導致已開始出現跌勢的晶片股加劇回吐
高盛首席分析師 Toshiya Hari	英偉達股價雖然大幅下跌，但不應太快速撈底
交易專家 Peter DiCarlo	英偉達股價的升勢已是強弩之末，按照技術分析，短期內將會跌至110美元
TECHanalysis Research 首席分析師 Bob O'Donnell	市場的反應可能只是短暫，基本因素未改變，即使中美競爭升級，但這並非新鮮事，故對市場不會有太大影響



▲英偉達創辦人兼行政總裁黃仁勳，近期不斷趁高位減持公司股份。

## 美經濟增長乏力 提防道指大幅回吐

### 財經觀察

李耀華

晶片股在美國遭大舉拋售，引發以科技股為主的納指周三大跌，但反映藍籌股表現的道指卻穩如泰山，不但未有下挫，周三更再創歷史新高。然而，所謂高處不勝寒，道指自從2022年下跌超過一成後，至今還未再進入調整期，故當市場突然出現突變，例如經濟衰退危機等，指數有可能借勢大幅調整。

繼標指和納指後，道指近期亦不斷創歷史新高，未受到晶片股大跌的影響。究其原因，道指主要是反映30隻藍籌股表現的平均指數，以指數中權重最高的10隻股票為例，佔第一和第二位分別是聯合健康和高盛，微軟只是排名第三，其餘是以傳統經濟股為主。

對於這些股份而言，最影響其表現的是經濟因素，而從近期美國經濟公布的數據來看，經濟活動已開始回軟，例如剛公布的消費者信心指數和就業相關數據，均呈現下滑的跡象。

事實上，美國國內生產總值 (GDP) 增長率在首季已大幅放緩，由去年第四季的3.4%，回落至只有1.4%，雖然未有衰退，但相信是遲早之事。

而統計顯示出，在過去100年，當着衰退之時，美股一般會連跌5至8個月，這就是說，股市在市場預測衰退將至時，便已見頂。所以，當市場意識到美國經濟衰退危機增加時，道指會開始出現調整，直至衰退結束前才會停止。

## 歐利率不變 拉加德：9月減息持開放態度



▲歐央行總裁拉加德表示，對9月減息和央行行動持非常開放的態度。法新社

### 息率走向

李耀華

歐洲中央銀行舉行議息會議，主要利率如期維持不變。總裁拉加德周四在記者會上表示，對9月份會議上減息抱很開放的態度。

歐央行宣布按兵不動，再融資利率維持在4.25厘，存款利率維持在3.75厘。拉加德在會後表示，對有關9月份減息，和9月份歐央行行動的問題，抱持非常開放的態度，但央行委員屆時將已有更充足的資料，以決定是否有需要減息。

她又表示，她與委員正研究三種可決定通脹前景的因素，包括工資增長、企業盈利邊際利潤率、生產力，並且亦會研究其他將在未來數周和數月公

布的最新數據。拉加德稱，假如這些數據確定目前正進入去通脹化階段，便會增強她們對消費物價指數在2025年底回落至2%目標的信心。

### 歐元輕微回軟

事實上，歐央行上月首度減息後，該行現正判決區內的通脹是否已回落至有條件再減息的水平。雖然6月份通脹率由2.6%回落至2.5%，但是，潛在通脹的壓力仍持續，而服務價格更再次急升至4%。

歐央行維持利率不變，加上對9月份減息持開放態度，歐元匯價稍回軟，兌美元曾跌0.16%，報1.0913美元。

# 娃哈哈宗馥莉傳辭任 大股東：不知情正核實

【大公報訊】內地龍頭飲料集團娃哈哈傳出重大人事變動消息。網上盛傳宗馥莉突然辭任娃哈哈集團副董事長等多個職務，杭州市上城區國資委回應指，正了解核實情況。與此同時，宏勝飲料亦有管理層變動，宗馥莉由董事長變更為執行董事。

事件因網上瘋傳宗馥莉提出辭職的截圖，引發市場關注。娃哈哈方面至今未有官方回應，不過有媒體指，娃哈哈第一大股東杭州上城區文商旅投資控股集團有工作人員表示，對宗馥莉辭職並不知情，惟領導正在核實中。

娃哈哈由宗慶后於1987年創辦，總部位於浙江杭州，宗慶后於今年2月25日因病辭世後，即由其獨

生女宗馥莉出任娃哈哈法定代表人等職務。

事實上，宗馥莉是娃哈哈品牌煥新的主要功臣之一，早在2018年4月便擔任集團品牌公關部部長，領導品牌升級，曾替換掉娃哈哈代言人王力宏，一度引發非議。到了2020年3月，開始兼任娃哈哈集團銷售公司副總經理，其後於2021年12月擔任副董事長兼總經理。

### 多次獲選中國傑出商界女性

另外，宗馥莉自2007年起開始獨立執掌宏勝飲料，該公司於2003年成立，曾是娃哈哈代加工業務的子公司，宗馥莉獨立帶領宏勝飲料成長為中國民營企業500強。這家公司近日也出現管理層變動，宗馥

莉由董事長變為執行董事，兩位董事施麗娟和宗慶后的妻子施幼珍退出。同時，宏勝飲料的業務亦新增「休閒觀光活動」。

過去宗馥莉曾多次入選福布斯中國傑出商界女性榜，被評為「2012年世界經濟論壇全球青年領袖」、「2013年浙江傑出青年」等，同時又設立浙江大學馥莉食品研究院教育基金，創建西安交通大學馥莉食品科學與工程學院等，為公益慈善作出貢獻，因而獲得第十三屆人民企業社會責任獎年度人物獎。今年3月，福布斯中國發布「2024傑出商界女性100」，宗馥莉也榜上有名，排名14位，而排名首位的是立訊精密創始人王來春，華為孟晚舟則排名次位。

### 宗馥莉小檔案

學歷	洛杉磯佩珀代因大學主修國際商務
2004年	畢業後回國加入娃哈哈集團，擔任娃哈哈蕭山二號基地管委會副主任，從生產管理做起
2007年	開始獨立執掌宏勝飲料，該公司於2003年成立，曾是娃哈哈代加工業務的子公司
2016年	推出以自己英文名 Kelly 命名的全新品牌「Kellyone」個人定製果蔬汁
2018年4月	擔任娃哈哈集團品牌公關部部長，負責營銷工作
2021年12月	擔任娃哈哈集團副董事長兼總經理



生女宗馥莉為娃哈哈創辦宗慶后的獨生女。

## 財經 Cafe




▲位於太古城中心的國泰品牌實體店有多款產品。大公報實習記者蔣夢宇攝

◀國泰顧客時尚生活董事施愷民表示，正在尋找人流量較為集中的位置，開拓更多線下門店。

## 國泰品牌實體店 可用里數消費

【大公報訊】實習記者蔣夢宇報道：恰逢暑假，國泰航空 (00293) 會員計劃下亞洲萬里通Asia Miles迎來25周年誌慶，為熱愛旅遊的香港居民提供更多獎賞，里數亦可於太古城中心的國泰品牌實體店消費。

國泰顧客時尚生活董事施愷民 (Paul Smitton) 表示，現時正在積極尋找人流量較為集中的位置，以開拓更多間線下門店。他並稱，已在香港機場及其他區域設立快閃店 (Pop-up Store)。

施愷民分享稱，在實體店售賣的產品中，國泰 x Samsonite 行李箱、空中巴士 A321neo 模型套裝及國泰 x Start From

Zero 手工精品麻將均廣受歡迎。

關於里數兌換，國泰目前開放16班香港往來台北、曼谷、新加坡及大阪航班所有機位，供會員以「標準獎勵」兌換。國泰表示，2023年每班航班可供兌換的機位數量為2019年的一倍，隨着集團復常進展良好，2024年可兌換機位總數進一步增加。

施愷民續稱，截至6月，國泰全球會員人數達1100萬，其中香港會員及內地會員人數各錄得250萬。目前與全球超過800個夥伴合作，覆蓋信用卡、酒店、租車公司，及逾300間食肆、商場零售、主流網購平台及外賣速遞平台。