

獨家
報道
A5 電詐園表面「交人」
暗中轉移「豬仔」



記者
實測
A3 體育園開幕門票
\$10炒到\$1800

大公報

Ta Kung Pao

2025年2月22日 星期六

乙巳年正月廿五日 第43657號
今日出版二疊六張 零售每份十二元
香港特区政府指定刊登法律性質廣告之有效刊物

外資投行轉軌唱好 科技股集體爆升 港股飆900點三年高 專家：上望二萬五

港股升市五大動力

• 阿里巴巴
計劃未來三年在
雲和AI基建投入
超過過去十年
總和

• DeepSeek
App上線一個月
下載量破億

• 國務院國資
委召開央企「AI+」專
項行動深化部署會，
啟動國資央企戰略性
高價值場景建設
專項工作

• 被動資金
及對沖基金持
續增持中國
股票

• 券商一致
相信AI應用可提
高企業盈利，中
資股估值料獲
上調

2022年2月21日
收報24170點

2022年10月31日
跌至14687點

昨日
收報23477點

大升900點 成交3936億元

牛氣沖天

DeepSeek掀起的AI熱潮持續發酵。阿里巴巴近日預告未來三年在雲、AI的投資多於過去十年總和，觸發科技科網板塊獲投資者追捧，帶動港股昨日大升900點，收報23477點，創三年新高。資金大舉流入，大市單日成交急增至3936億元。

在AI熱潮下，大行看好港股獲重估機會，大摩、花旗則先後轉軌唱好港股投資前景，分析員預期，恒指有望上衝25000點。

大公報記者 劉鑛豪

DeepSeek R1以低成本訓練大模型橫空出世，推理能力和性價比震撼全球，不僅挑戰美國在AI領域的主導地位，更揭示在技術受限的環境下，無礙中國科技創新突破，中國企業及外資紛紛擁抱新技術，探索在業務上應用AI降本增效。高盛預測，伴隨着中國企業廣泛使用AI技術，在未來十年時間，每年每股盈利將因而提升2.5%。

儘管面對外圍地緣不明朗，以及關稅等挑戰，惟港股從1月中起已進入新一輪升浪，恒指率先收復二萬點大關。早段時間看淡港股的一眾外資券商，眼見資金持續追逐DeepSeek概念機遇，不得不改變看淡港股的立場。大摩日前把MSCI中國指數評級，由「減持」調升至「中性」。大摩解釋稱，中國科技企業在全球科技競爭中嶄露頭角，以DeepSeek為代表的AI技術突破，將令中國股市在全球市場中的地位得到進一步鞏固，為中資股的估值提供有力支撐。瑞銀更認為，今輪升浪尚未到一半。

DeepSeek令外資關注中國科企

中銀國際稱，DeepSeek R1的成功，是中國科技發展的一個里程碑，因為成功突破美國政府的諸多限制，開發出低成本、功能強的大模型。因此，通過DeepSeek R1，有助改善投資者對中國科技企業的信心，提升香港上市的科技企業的估值。



▲中國科技實現創新突破，引發資金大舉掃入科網板塊。

環球資本流入掃貨，科技股領漲，帶動恒指大升900點，報23477點，是2022年2月23日以來高位；而指數自1月中旬即市低位18671點起步，至今累升4806點。主板昨日成交3936億元，較上日增1096億元；內地投資者加速進場，港股通錄140.34億元淨買入。市場焦點阿里巴巴股價抽高14%，市值單日大增3345億元。

對於後市展望，凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪向《大公報》表示，港股仍有向上空間，短期有機會上試24000點，成功突破後，將進一步挑戰25000點。選股方面，除阿里等，臨近兩會召開前夕，政策憧憬下，內需、中車（01766）、中鐵（00390）等基建及設備股值得留意。信誠證券聯席董事張智威稱，經過昨日大漲900點後，恒指下周一或會出現技術調整，但整體市場偏向樂觀。他提醒，投資者現時追入科技股時，須設定止蝕價。

摩通薦AI受惠股

股份	阿里巴巴 (09988)	騰訊 (00700)	金蝶國際 (00268)	小米 (01810)	康方生物 (09926)	信達生物 (01801)
昨收(元)	138.50	517.00	14.56	51.70	68.95	41.70
升幅	+14.5%	+6.2%	+8.4%	+5.1%	+7.5%	+6.1%

券商預測今年恒指目標

大摩： 上調MSCI中國指數評級至「中性」，恒指今年12月目標調升24%，由19400點提高至24000點	花旗： 上調恒指6月底目標由21000點提高至23800點，今年底目標由22000點提高至24500點	滙豐： 上調恒指今年底目標，由23420點提高至23870點	中銀國際： 上調恒指今年12月底目標，由22000點提高至25700點
--------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------

投資界看好中國AI前景

高盛：AI廣泛應用令中國公司未來十年每股盈利年升2.5%，增長前景改善將提振信心，從而提升中國股票公允價值15%至20%

大摩：中企在科技領域特別是AI領域的突破，為股市估值提供有力支撐，建議關注中國股市的長期投資價值

花旗：中國政府對網路與科技的重視，將為互聯網產業提供支持

摩根大通：得益於中國生成式AI發展，中資科技股漲勢應比去年漲勢更具持續性

中銀國際：DeepSeek所取得的成功，是中國技術發展的里程碑，對中國科技公司具有重要意義，將提高中資科技股估值

基金大戶增持阿里 股價最牛看186元

積極掃貨 外資紛紛買入阿里巴巴(09988)，外電報道，GameStop主席科恩(Ryan Cohen)近月持續吸納阿里，持股增至約10億美元(78億港元)，涉及700萬股。報道指科恩在2023年初已持有數億美元阿里股份，科恩當年曾私下敦促阿里加快股票回購，稱股價被嚴重低估。

美國監管文件披露，摩根士丹利、挪威主權基金、華爾街對沖基金Appaloosa均於去年積極掃貨，貝萊德新興市場基金上月新建阿里美股ADR倉位。阿里未來3年押注AI，多家券商紛紛上調目標價，富瑞認為公司業務表現有驚喜，因此調高阿里基本目標價至155元，最樂觀見186元。

港股大豐收 MPF本月人均賺9829元

資產增值 國產人工智能(AI)大模型DeepSeek引發A股及H股熱潮，為打工仔帶來喜訊。強積金顧問機構GUM統計，本月首18日MPF人均賺9829元，港股基金回報12.3%跑出，自去年9月再創單月雙位數回報。同時，大中華股票基金表現亦不俗，回報率達9.5%。

強積金能夠繼續保持這樣的良好勢頭。美股基金回報僅0.2%

整體看，強積金表現強勁，股票基金和混合資產基金尤為突出，為投資者帶來可觀回報。GUM表示，期待未來

GUM表示，香港股票基金和大中華股票基金的亮眼成績，香港股票基金(追蹤指數)更以13.5%的回報率領跑，顯示被動管理基金在市場上行時的優勢。值得留意，同期美股及環球股票基金回報分別僅0.2%及2.1%。GUM建議，隨着市場變化，投資者應保持靈活的投資策略，以獲得最佳回報。

「一國兩制」實踐新階段 筆談

構建「愛國者治港」話語體系 夯實新階段政治社會基礎

《大公報》「一國兩制」實踐新階段筆談」專欄，今天刊出兩篇文章。全國港澳研究會理事陳少波在《構建「愛國者治港」話語體系》文章中認為，「一國兩制」實踐進入新階段，必須要求「一國兩制」話語體系進一步創新、豐富，香港特區要從多個維度探討建構符合「一國兩制」的話語體系。

香港文化協進智庫高級副總裁韓成科在《夯實「一國兩制」實踐新階段政治社會基礎》文章中認為，夯實「一國兩制」實踐新階段政治社會基礎，破題之眼就在於「弘揚核心價值，促進包容和諧」。

