



科網股領軍 恒指曾越二萬六近四年高

花旗料年底見26800 薦科技旅遊新能源股

升勢凌厲

科網股領漲，港股一度重上26000點。恒指全日收市升304點，破頂見近四年高位。繼滙豐環球後，花旗上調恒指今年底目標至26800點，明年底目標28800點，看好科技行業受益於「十五五」規劃。證券界人士稱，港股市底具韌力，若果美聯儲如期減息，恒指有望上試26800點。數字醫療綜合服務提供商健康160（02656）招股，影子股阿里健康（00241）、京東健康（06618）股價分別大升10%、6%，是表現最佳藍籌。

大公报記者 劉鎮豪



恒指昨日收市升304點，報25938點，創2021年10月後高位。中新社

科網股延續近期強勢，推動港股出現突破走勢。恒指昨日早段最多升394點，見26027點，收市升304點，報25938點，創2021年10月後高位。大市成交額2940億元，較上日增加約80億元。內地A股回軟，港股通入市資金趨審慎，淨買入金額102.31億元，略低於上日167.04億元。阿里巴巴（09988）獲南下資金主力買入，淨買入42.33億元，上日為51.46億元，連續第三日淨買入最多股份；平保（02318）淨買入5.4億元居次位。

北水流入102億 買阿里平保

再有上調港股目標。花旗最新上調恒

指目標，今年底目標由25000點調高至26800點；明年年中目標由26000點調高至27500點，而明年年底目標為28800點。花旗稱，看好H股多於A股，主要因H股對美國聯儲局未來減息的敏感度較高。花旗估計，內地「十五五」規劃的主題可能涵蓋經濟發展、科技創新、綠色發展等多個範疇，而受益行業包括人工智能、數據中心、半導體等科技板塊；旅遊、醫療健康、保險、可再生能源或會有所論述。

板塊投資機會方面，花旗上調醫療健康、保險板塊評級，由「中性」調高至「增持」，主要受益於內地人口老齡化、保險需求增加。

不過，該行下調電訊板塊評級，因行業利潤增長放緩；下調石油和天然氣板塊評級；降低互聯網、汽車業板塊權重，因產業競爭料趨激烈。

花旗推薦騰訊（00700）、友邦保險（01299）、舜宇光學（02382）等股份。騰

訊昨日股價升1.5%，收報627元；友邦升2.6%，收報74.9元；舜宇光學逆市跌2.2%，收報78.9元。

A股整固 醞釀新一輪升浪

此外，華贏東方證券研究部董事李慧芬表示，儘管恒指26000點得而復失，暫時未脫離近期橫行格局，但市底確實強勁，相信在美國減息下，恒指有機會上試26800點。她又稱，內地A股近日出現整固，估計正醞釀新一輪升浪，對港股亦帶來正面助力。板塊方面，機器人股、AI股將會是中線值得繼續關注板塊。

其他個股表示，健康160正在招股，影子股獲資金追捧，獲滙豐環球唱好的阿里健康股價升10%，收報7.14元。滙豐環球指出，隨着保險理賠收緊，線下流量料轉向線上，阿里健康將受益創新藥品強勁需求；上半年調整後淨利潤有望按年增長37%。另外，京東健康股價升6.4%，收報67.1元。

花旗最新H股、中概股首選名單

股份	昨收(元)	變動	目標價(元)
騰訊(00700)	627.00	+1.5%	735.00
友邦保險(01299)	74.90	+2.6%	99.00
恒瑞醫藥(01276)	84.90	-1.5%	134.00
舜宇光學(02382)	78.90	-2.2%	103.00
ASMPT(00522)	68.50	+0.2%	85.00
攜程(TCOM)*	73.02	+0.3%	85.00
亞朵(ATAT)*	40.03	+2.5%	43.00

「*」為攜程、亞朵本周一收市價，貨幣單位為美元

證券界最新市場評論

花旗

H股對聯儲局減息敏感度較高，故看好H股；上調恒指今年底、明年底目標至26800點、28800點；提升科技行業權重，因有機會是「十五五」規劃受益行業

中國銀河

美聯儲9月份減息概率升至100%，美元指數偏弱，人民幣升值預期增強，利好港股。內地政策強調資本市場「預期管理」，推動港股市場成為外資配置中國資產的重要渠道

華贏東方證券 李慧芬

港股向上勢頭強勁，恒指料可試26800點。機器人、AI板塊股份可繼續關注

美銀 吳旖

中資股未來2至3年增長勢頭良好，看好AI芯片、生成式AI軟件，液態冷卻板塊

港服務行業收益 次季升幅顯著

【大公報訊】記者戴靜文報導：特區政府統計處昨日發表的業務收益指數的臨時數字顯示，2025年第二季與去年同期比較，大部分主要服務行業以價值計算的業務收益，均有不同程度升幅。較顯著升幅見於金融業（銀行除外）、進出口貿易業、保險業，以

及銀行業。

按服務界別分析，電腦及資訊科技服務界別的業務收益指數，同期按年上升75.6%，而旅遊、會議及展覽服務界別的業務收益指數亦按年上升9.6%。

特區政府發言人表示，展望未來，經濟

持續擴張應惠及不同服務行業的業務。儘管一些行業或會較受外圍不確定性所影響，但亞洲尤其是內地經濟穩步增長，本地就業收入持續增加，加上政府多項提振經濟和吸引投資的措施，將為不同服務行業提供支持。

滙豐：中資股表現亮眼 吸引外資加速布局

【大公報訊】滙豐亞洲及中東地區聯席行政總裁廖宜建出席中國國際投資貿易洽談會時表示，中國資本市場為國際投資者提供不可忽視的投資機遇，尤其是由創新驅動的中國經濟增長，將繼續吸引全球投資者的關注。受惠於中國經濟的增長韌性，中國資本市場今年的亮眼表現，吸引境外機構投資者加速布局中國資產。

廖宜建指出，因着中國超大規模的市場、完善的產業配套、日益活躍的創新生態，以及豐富人才資源，持續吸引跨國企業在中國投資。滙豐早前調查發現，中國是全球企業計劃增加貿易往

來，及加碼生產製造的主要市場。44%受訪企業表示計劃增加與中國貿易往來，是比例最高的目標市場。

中國依然是全球企業投資熱土

至於生產製造方面，有四成受訪企業正在或計劃未來兩年增加在中國的產品製造，顯示受到全球企業青睞。廖宜建稱，這表明中國依然是全球企業投資的熱土，並位居世界貿易版圖的重心所在。

中國的引資結構正發生變化，高新技術產

業引資佔比正在提升，跨國企業對高端製造、醫療醫藥等新經濟領域的投資正在增加。另一方面，外資也看好零售、快速消費品等消費相關行業。

在滙豐上周舉辦「滙豐中國研討會」，有超過1000位來自全球的商界領袖、企業高管和機構投資者深入探討新經濟前景、人工智能發展和新消費趨勢等熱點話題，他們對中國市場的投資前景持樂觀態度。這說明中國的引資質量不斷提升，跨國企業日益將中國作為推動創新、消費和增長的「世界市場」。

美銀：中資股估值低 看好AI芯片板塊

【大公報訊】美銀中國研究部聯席主管兼首席中國策略師吳旖指出，雖然MSCI中國指數市盈率已由去年初僅8倍升至13倍，但相比美國、歐洲和日本股市，MSCI中國指數估值並不昂貴，加上市場流動性充足，中國債券收益率偏低，或催化部分資金由債轉股，所以未來2至3年值得繼續看好中資股表現。美銀看好AI芯片、生成式AI軟件，以及液態冷卻板塊等。

美銀中國研究部聯席主管兼亞太區基礎材料及能源研究部主管趙彥琳稱，今年中國企業在AI項目的資本開支預計約7000億元人民幣。AI資本支出將帶動產業鏈上游資源、電力、冷卻、智能製造等領域發展。美銀表示，中國企業在AI、自動駕駛、創新藥等領域具有創新性。

就傳聞內地監管機構為A股降溫，吳旖回應稱，若果內地居民選擇把存款投入高息股，相信監管層會感到較安心。她稱，市場不應期望未來會有大量內地居民把存款流向A股，因有關狀況對內地金融系統穩定性變得健康。

大行科工擬力拓海外市場



韓德璋（右）出席上市儀式，未來將大力拓展歐美、東南亞等海外市場。中新社

【大公報訊】內地最大摺疊單車製造商大行科工（02543）首日掛牌表現遜預期，昨日開報67.5元，最高曾見69元，相較招股價49.5元上升39.4%，其後升幅收窄，收市報56.9元，僅升14.95%，不及周一暗盤升幅；每手100股計賬面賺740元。

大行科工董事長兼創辦人韓德璋表示，旗下產品在歐美銷量不及內地，未來將大力拓展歐美、中東、東南亞等海外市場。他並提到，美國關稅政策對集團營運造成一定影響，其他地區的關稅影響仍然可控，其中歐洲關稅一直維持穩定。

大行科工在公開發售階段可供不應求。據早前公布的分配結果，22.3萬名申請人僅7920人中籤，一手中籤率僅0.02%更創歷史新低，「頂頭槌飛」亦有六成不中籤。

其他新股方面，內地三維激光雷達（LiDAR）製造商禾賽（02525）昨天第二日招股，孖展申購額增至215.31億元，對比公開募資額3.88億元，超額認購約54.55倍。該股預計於下周二（16日）上市，中金公司、國泰君安國際、招銀國際擔任聯席保薦人。

健康160招股 入場費3752元

內地醫藥健康用品批發商健康160（02656）昨日起至本周五（12日）招股，全球發售規模達3364.55萬股股份，其中一成在香港作公開發售，發售價為每股14.86元，以每手250股計算，一手入場費約3752.47元，不設回補機制。該股將於下周三（17日）在港上市，申宏源香港及清科資本擔任聯席保薦人。

碧桂園獲納入港股通 股價飆27%

【大公報訊】內房股昨日整體上揚，獲納入滙深港股通名單的碧桂園（02007）狂飆27.4%，碧桂園集團董事會主席楊惠妍表示，「金九銀十」全力保交房，針對性支持區域全力衝刺。另上半年虧損大幅收窄的世茂集團（00813）昨日股價急升27.8%，其他內房如富力地產（02777）、融創中國（01918）、雅居樂集團（03383）也分別升4.4%至10.6%。

「金九銀十」全力保交房

內地為了促進房地產市場平穩健康發展，多個重點城市出台了利好政策，特別是在限購政策的放寬方面力度較大。其中，北京、上海、深圳的政策調整最受關注。有業內人士認為，由於核心城市已放寬限購，主要是為了更好地滿足居民的剛性和改善性住房需求，通過降低購房門檻來激發市場活力，並借助傳統的「金九銀十」帶動銷售增長。如碧桂園便正計劃在「金九銀十」全力衝刺。楊惠妍近期表示，中央持續出台正面支持政策，將為市場回暖不斷注入動力，「金九銀十」期間集團將全力保交房，針對性支持區域全力提高銷售。

此外，世茂集團上月公布截至今年6月底止中期業績，收入148.27億元（人民幣，下同），按年跌49.2%，惟虧損收窄至89.34億元，上年同期虧226.68億元。昨日有傳世茂一筆於9月30日到限的100億元貸款將獲延期，因大華銀行未能成功將貸款出售予私募信貸投資者，但在一眾內房股反彈之際，此股成為投資者的追捧目標。

其他內房股也受惠於利好政策，雅居樂集團新近公布最新營運數據，2025年8月集團連同合營公司及聯營公司以及「雅居樂」品牌銷售的房地產項目，合計預售金額達約5.8億元，按年增長7.4%。期內預售建築面積約6.6萬平方米，按年增加53.5%，對股價帶來正面刺激。

不過，美銀證券的研究報告指，未來一個月內，政策預期可能為內房提供良好支撐，但8月前100大開發商的合約銷售表現疲弱，仍需要更果斷的政策來突破交易區間，若銷售無顯著反彈，第四季度將面臨更嚴峻的比較基數。



▲碧桂園董事會主席楊惠妍表示，「金九銀十」期間全力保交房。