

港元需求增 港匯升見7.76創四個月高

分析：IPO活躍及長假臨近 匯率料保持強勢

資金趨緊

港元拆息（HIBOR）昨日持續攀升，當中以期限較短的拆息升幅較顯著，2星期或以下年期的拆息全部升至4厘或以上，令整條利率曲線呈現倒掛。拆息上升為港匯帶來支持，昨日曾高見7.7657，是今年5月初以來最強。財資市場人士表示，預料港元拆息短期內仍有上升壓力，港匯有望保持強勢。

大公報記者 黃裕慶

截至昨晚7時左右，港匯大致於7.7709附近徘徊。星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡表示，如果美匯指數整固，聯儲局的減息預期沒有升溫，港匯有機會在7.77至7.80之間波動。上海商業銀行研究部主管林俊泓說，港息與美息相當接近，如港息持續攀升並高於美息，港匯料持續偏強。

一周拆息急升至4.3厘

財資市場公會資料顯示，隔夜港元拆息昨日見4.13厘，已是連續4個交易日上升，與同年期美息的差距降至接近零。不過，昨日以期限為1星期的港元拆息升幅最顯著，較上一交易日上升1.1厘至4.30厘，同樣連升4個交易日。2星期拆息昨日見4.28厘，更是連升7個交易日。至於與按揭利率相關的1個月拆息則見3.61厘，連升3個交易日，是今年5月初以來高位。

對於港元拆息全線攀升，東方匯理銀行高級新興市場策略師張敬勤指出，短期拆息升幅較大，相信是受到銀行季結、本港IPO活動最近比較活躍，以及下星期即將迎來「十一」長假期等多項原因共同影響所致。

颱風迫近 流動性偏緊

超強颱風「樺加沙」逼近香港，李若凡與林俊泓說，需要拆入資金的銀行要及早部署頭寸，而香港銀行體系總結餘現時縮減至大約540億元，每逢市場流動性偏緊，港元拆息也會較為波動。

短期而言，張敬勤表示，以同年期的外匯掉期引申利率計算，現時仍較1星期港元拆息為高，預期短年期的港元拆息仍有上升壓力，估計要到「十一」長假期過後，港元資金偏緊的情況才有望舒緩。美元／港元掉期交易是本港銀行尋求港元資金常用的另一種工具。李若凡亦說，預期到了下星期，港元拆息有機會開始回落。

另外，因應「互換通」推出優化措施，新增以1年期貸款市場報價利率（LPR 1Y）作為參考利率，本港多家主要銀行包括滙豐、中銀香港、渣打香港昨日同時宣布，該行協助客戶完成相關交易。渣打香港兼大中華及北亞區金融市場及戰略客戶主管曾繼志表示，此優化措施令境外投資者可以更靈活和有效地管理人民幣利率風險，有助吸引更多國際投資者進入內地資本市場，進一步加快人民幣國際化。



▲現時香港銀行體系總結餘縮至約540億元，每逢市場流動性偏緊，港元拆息也會較為波動。



奇瑞傳上限30.75元定價 孖展超購238倍

反應理想

新股市場持續熾熱，內地電動車企奇瑞汽車（09973）昨日截止招股，據報計劃以招股價上限30.75元定價，集資金額約91.45億元。作為華為界S7及R7電動車生產夥伴的奇瑞汽車，今次招股反應熱烈，外電引述報道指出，該股孖展認購逾2177億元，以公開發售部分集資金額9.1億元計，超額認購逾238倍。

另一方面，正在招股的紫金黃金國際（02259），初步孖展認購錄995.5億元，以公開發售部分集資額24.98億元計，超額認購

38.8倍。紫金黃金國際招股價71.59元，每手100股，入場費7231.2元，集資額249.8億元。股份將於周三（24日）截止公開認購，下周一（29日）掛牌。

不同集團暗盤高收 賬賺3860元

今日上市的不同集團（06090），昨天暗盤價表現不俗。據三大交易平台顯示，暗盤報100.7至109.8元，較招股價71.2元高出41.4%至54.2%，以每手100股計，不計手續費，每手賬面賺2950至3860元。



▲奇瑞汽車招股反應熱烈，股份將於周四（25日）掛牌。

芯片股逆市場 大摩唱好科網板塊

大市調整

中資金融股延續過去一個月弱勢，加上科網股拖累，恒指昨日回吐200點，收報26344點。買盤縮減，主板成交額較上日減少862億元，至2905億元。港股通淨買入127.36億元，上日為98.38億元。

芯片股繼續挺進，中芯國際（00981）股價逆市升5.2%，報73.35元；華虹半導體（01347）漲3.6%，報62.45元。近期表現同樣強勢的手機設備股繼續飆高，據報蘋果要求標準版iPhone 17代工每日提高產量30%至40%，藍思科技（06613）飆12.6%，報31.38元創上市新高；舜宇光學（02382）高收6.7%，報87.05元。

大摩表示，MSCI中國指數在過去12個月

是全球最佳指數，總回報達48%，年初至今回報38%，是全球第二佳指數，支持升勢因素包括股本回報率（ROE）見底回升，資金持續流向高質大型股，以及內地加大力度支持民營企



▲港股昨日跌200點，成交額2905億元。 中新社

業及科技創新。展望未來，大摩對中國股市盈利增長前景樂觀，互聯網、科技、醫藥、汽車等核心板塊盈利預測獲得上調，估值處於合理水平。然而，內銀板塊盈利預測遭調低，幸佔指數權重有限，不虞拖累大市表現。

招銀：金蝶有重估空間

另外，招銀國際建議關注雲業務增長強勁的阿里巴巴（09988）、百度（09888）；AI拉動廣告、雲業務較快增長的騰訊（00700）；可靈AI應用變現進展積極並帶動收入空間和估值提升的快手（01024）。該行又建議關注AI變現取得實質性進展，估值具提升空間的金蝶國際（00268）。阿里巴巴股價上升0.1%，報159.2元；騰訊跌0.2%，報641元。

股神沽清比亞迪 持貨17年漲價39倍

【大公報訊】股神巴菲特投資旗艦巴郡證實，已悉數沽清比亞迪（01211）持股。比亞迪回應表示，股票投資有買就有賣，感謝巴郡過去17年的投資。巴郡自2022年開始減磅比亞迪，去年中持股已降至5%以下。巴郡持股期間，比亞迪股價累計上漲約39倍。該股昨日跌3.3%，收報109.7元。

財經頻道CNBC報道，巴郡已沽清比亞迪股份，消息其後獲巴郡發言人證實。巴郡旗下巴郡能源在提交監管機構的文件顯示，截至3月31日，其在比亞迪的持股歸零。巴郡持有比亞迪的17年，股價累積上漲39.8倍。

比亞迪：感謝芒格和巴菲特

巴郡是在巴菲特長期拍檔芒格（Charlie Munger）敦促下，在2008

年以每股8元，入股比亞迪2.25億股，涉資18億元，當時亦是得到喜馬拉雅投資創辦人李祿的推介。2023年，巴菲特仍然大讚比亞迪是一間由「非凡的人」經營的「非凡的公司」，但



▲巴菲特（右二）持有比亞迪股份長達17年。左二為芒格。

卻同時表示，會找到一些讓他感覺更好的使錢方式。

對於巴郡清倉比亞迪，比亞迪集團公關處總經理李雲飛在微博回應稱，2022年8月，巴郡開始陸續減持其於2008年購買的公司股票，去年6月其持股就已在5%以下了。股票投資，有買就有賣，這是很正常的事情。感謝芒格和巴菲特對比亞迪的認可，也感謝過去17年的投資、幫助和陪伴，為所有的長期主義點讚。

過去20年，比亞迪由一家電池供應商發展成為中國最大的電動和混能汽車製造商。巴郡自2022年中開始減持比亞迪，去年持股降至不足5%，按規則，巴郡毋須再公開披露有關比亞迪的持股。

仰望U9極速496公里破世界紀錄 限量30輛

【大公報訊】比亞迪（01211）旗下高端品牌仰望純電動超級跑車仰望U9 Xtreme，以最高時速496.22公里，超越布加迪Chiron SS 300+的490.48公里，成為全球最快的超級跑車，更成為全球最快的量產超跑，全球限量發售30輛。

仰望U9 Xtreme以時速496.22公里的極速與6分59秒157紐北圈速雙破紀錄，搭載全域1200V高壓平台與3000匹馬力四電機，採用磷酸鐵鋰電池實現30C放電與500°C熱安全，碳

纖維輕量化與定製輪胎制動系統，改寫了電動超跑的歷史。

U9 Xtreme早在8月已創造全球電動車極速紀錄，當時時速375.12公里，其中0至100公里的加速時間為2.36秒。

今次仰望U9 Xtreme證明中國新能源車的實力，更以中國品牌的身份終結了燃油超跑在速度領域的統治地位，並證明中國新能源車已經在電動化、智能化和賽道化三大賽道上都達到世界領先水平。



▲仰望U9 Xtreme全球限量發售30輛。

高雅光學接獲停牌令 股價瀉近五成

【大公報訊】高雅光學（00907）接獲港交所停牌令，港交所根據上市規則第13.24條，裁定高雅光學未能維持足夠業務運作，以及未能有足夠價值資產支持營運。消息拖累股價急瀉47.4%，收報0.041元，市值剩餘3580萬元。

高雅光學有權於接獲停牌令之後的7個營業日內，要求上市委員會進行覆核，倘若該公司在9月30日前沒有提出任何覆核申請，股份將自10月2日起暫停買賣。另外，公告提及，尚未能於18個月期限屆滿前達成補救期的要求，港交所可取消股份的上市地位。

高雅光學於1996年4月起在主板上市，至今已有29年，該公司主要業務包括眼鏡製造及貿易、電影版權及投資、酒類貿易，還有物業和證券等投資。

眼鏡業務原為高雅光學的主要業務，不過公司表示，自2022年10月調整業務模式後，眼鏡業務產生的收益微乎其微，在2023至2025年財年期，相關業務收益介乎780萬至1300萬元，亦錄得分部虧損。

港交所質疑業務可持續性

集團表示，雖然公司已取得總值1630萬元的眼鏡業務合約，但港交所認為有關計劃缺乏可靠性，業務可持續性存疑。

高雅光學早前預期透過擴展電影投資業務，使電影業務成為主要收入來源。然而，自2024年9月主要股東變動後，公司已將業務重心移離電影業務。因此，港交所認為電影投資業務不具可行性、可持續性及實質性。

今年5月份，高雅光學為符合上市規則第13.24條規定，開展酒類貿易業務。不過，高雅光學指出，港交所認為酒類貿易屬新業務，未能證明公司擁有可行且可持續的實質業務，同時聯交所認為，過去3年公司所有業務均維持小規模營運並持續錄得虧損。