

恒指夜期升見26100點 投行料升勢未完

高盛：美元貶值利好港股 摩通：低估值吸引資金流入

看好後市

市場觀望氣氛濃厚，港股在26000關口爭持。恒生指數先低後高，收市升186點。收息股繼續獲追捧，新消費股、芯片股則逆市向下。展望後市，摩通表示，香港經濟自2023年復甦勢頭明顯，金融市場表現強勁，港股估值不高，將吸引資金流入，故對明年市場持正面看法。高盛指出，明年亞太市場可以樂觀看待，利好因素包括美元匯價或進一步貶值，貨幣政策趨向寬鬆；資金加碼中資股，金龍指數升1.6%，恒指夜期早段升見26100點。

大公報記者 劉鑛豪



◀摩通指出，除東盟以外，香港是亞太區內估值最便宜市場，明年仍值得睇好。香港昨日升386點。中新社

高盛睇好弱美元受惠股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
百度(09888)	116.50	+1.21
銀河娛樂(00027)	38.02	+1.01
蒙牛乳業(02319)	14.40	+0.41
中國國航(00753)	6.21	+0.16
中國金茂(00817)	1.44	無升跌
攜程集團(09961)	547.00	-0.09
紫金礦業(02899)	31.76	-0.12
海螺水泥(00914)	23.84	-0.50
同程旅行(00780)	21.54	-0.64
中國建材(03323)	5.68	-0.87
南方航空(01055)	4.62	-1.07
招金礦業(01818)	29.36	-1.60

投資者等待催化消息，大市進入整固格局。恒指早段回落190點，受內地A股表現拉動，指數一度抽升299點，見26080點，收市時升186點，收報25967點。港股待變，投資者減倉避險，全日下跌股份多於上升股份數目；上升股份717隻，下跌1037隻。在避險情緒下，港股通全日淨買入金額53.44億元，低於上日100.17億元。主板成交額2452億元，較上日增加177億元。

專家：留意上市公司季績

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，投資者等待中美經貿談判消息，入市態度不會過於進取，港股在10月底前料缺乏方向。而滬綜指只要企穩在3900點，港股表現就不會太差，預期在50天線（昨處於25947點）上落。伍禮賢分析認為，中期角度而言，港股今輪升浪尚未完結。另外，上市公司陸續公布季度業績，或左右個股表現，值得投資者留意。

紫金招金受惠弱美元

高盛指出，美元匯價明年料繼續貶值，若果貨幣政策進一步寬鬆，對亞太區股票市場帶來利好因素，展望樂觀。高盛列出受惠弱美元的股票名單，港股部分包括紫金礦業、招金礦業、銀河娛樂(00027)及百度(09888)等。另邊廂，摩通發表報告指出，香港自2023年復甦勢頭明顯，金融市場表現強勁，港股

估值相對歷史及其他市場並不高，香港市場有望獲得資金持續流入，並對明年展望持正面看法。今年MSCI香港指數以美元計已錄得26%回報，未來12個月的預測市盈率較10年平均水平低0.3個標準差；除東盟以外，香港是亞太區內估值最便宜市場。

摩通表示，若果MSCI香港指數能夠與過去10年平均市盈率水平達到一致，或高出0.5個又或高出1個標準差，2026年底目標將達到14366點、15522點及16679點；以MSCI香港指數周三收報13112點計，潛在升幅約9.5%、18.3%、27.2%。

事實上，摩通早前上調MSCI香港指數今年底目標，基本情況為13000點，樂觀可見14000點。首選包括港交所(00388)、銀河娛樂(00027)、恒地(00012)及港鐵(00066)等。

李寧升近7% 藍籌最勁

至於港股昨日個股表現，紫金礦業股價跌0.12%，報31.76元；招金礦業跌1.60%，報29.36元；銀河娛樂升1%，報38.02元；百度升1.23%，報106.80元；收息股農行(01288)股價升1.88%，報5.96元；李寧(02331)升近7%，報18.54元，是表現最好的恒指成份股。新消費股、芯片股逆市跌，泡泡瑪特(09992)跌9.36%，報232.4元。華虹半導體(01347)跌4.60%，報72.45元。

調查：逾七成散戶今年炒股獲利

【大公報訊】耀才證券（01428）與香港理工大學合作，聯合進行「港股走勢民意調查」，結果顯示今年大部分投資者都獲利甚豐，逾七成（76%）受訪投資者年初至今在股票市場錄得正回報，其中41%受訪者今年平均賺幅一成至三成，更有近10%受訪者賺超過30%。

耀才證券研究部總監植耀輝指出，港股近日走勢反覆，主要受中美貿易的消息影響，但對港股影響有限。他又預計本月內恒指會於26000點水平窄幅上落，若有利好消息助力今年高位可望27300點。板塊方面，看好人工智能（AI）和醫療研發相關股份，同時，在減息周期下，高息股屬「進可攻、退可

守」的選擇，建議投資者可以於恒指25000點以下，開始分注入市。

今年首三季，港股新股共有66隻新股成功上市，累計集資額1824億元，與

去年同期增長228%，更暫居全球集資額榜首。耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬表示，今年底有望重奪全球IPO股集王寶座，料全年集資額達3000億元。

港股走勢民意調查結果

耀才·理大投資者信心指數	由69大幅提升至117，突破歷史高位
今年投資者整體證券回報	錄得正回報（76%）、獲利一至三成（41%）
投資者對今季港股預測	看好（34.31%）、中性（27.42%）
最多投資者最看好三大板塊	科技（96%）、AI概念（74%）、生物醫藥（47%）
最多投資者最看淡三大板塊	零售（50%）、房地產（47%）、基建（22%）
受訪者認為最影響走勢因素	中美貿易戰（78%）、內地刺激經濟政策（48%）、地緣政治風險（45%）
受訪者計劃恒指回調至哪個水平入市	21000點（28%）、20000點（20%）

人民幣全球支付佔比3.17% 重返第五位

【大公報訊】環球銀行金融電信協會（Swift）發布的月度報告顯示，9月人民幣在全球支付佔比排名較上月上升一位，事隔五個月重返全球第五大活躍貨幣。當月人民幣在全球支付佔比為3.17%，8月為2.93%。9月人民幣支付金額較上月增15.53%，而當月所有貨幣總體的支付金額增加了6.74%。

9月當月，支付佔比排名前四的貨幣依次為美元、歐元、英鎊、日圓，其全球支付佔比分別為47.79%、22.77%、7.38%、3.96%。8月份，上述四種貨幣在全球支付佔比的市場份額分別為46.94%、25.61%、6.76%及3.37%。

人民幣兌美元昨日中間價較前日上調36點至7.0918，也帶動當日在岸人民

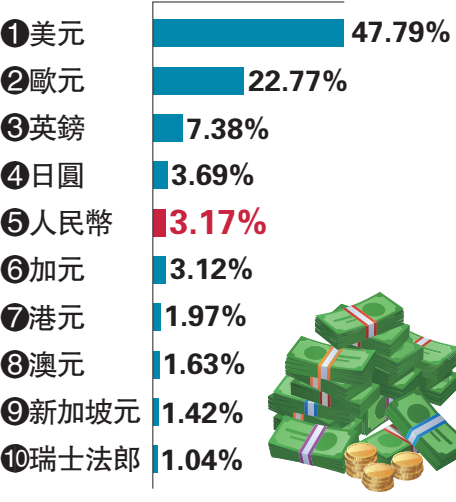
幣日盤收市升24點，報7.1221。市場人士認為，中間價偏強顯示監管維穩姿態，人民幣日內有效波幅極窄，後市關注中美貿易會談的進展。

兌美元匯率區間在7.10

華南期貨分析指出，儘管外部環境仍存在不確定性與潛在波動因素，但在中國「穩字當頭」的政策基調引導下，維持此前判斷：美元兌人民幣即期匯率將繼續在合理均衡水平上保持基本穩定，近期運行區間7.10至7.15。招商銀行金融市場部最新點評認為，短期預計美指延續8月初以來的震盪。但中期看，美聯儲重新進入降息周期、美聯儲獨立性受到質疑的背景

下，美股後續可能仍有小幅下行空間。

全球支付貨幣排名及佔比(%)



榮耀超百億研發AI 從「互聯」到「智聯」

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：榮耀（全名為榮耀終端股份有限公司）昨日舉行首屆全球開發者大會暨AI終端生態大會。榮耀首次曝光在人工智能（AI）方面的投入及完整布局，並宣布HONOR AI Connect正式升級為HONOR AI Connect平台。榮耀董事長吳輝透露，當前榮耀已累計投入超100億元人民幣用於AI研發。吳輝表示，AI正以前所未有的力量重塑終端生態，智能體將成為新的「超級入口」，推動人機交互向自然語言驅動演進。自2022年面向全生態產業鏈開發者推出以來，HONOR Connect全場景合作平台已成功連接超過3000萬台生態設備。榮耀全新升級推出HONOR AI Connect平台，通過AI能力的全面賦能，完成從「互聯」到「智聯」的跨越。

榮耀產品線總裁方飛並宣布，正式推出「1x3xN」戰略，即一個平台，三項賦能，N個產業集群：通過一個HONOR AI Connect平台，開放榮耀的AI能力給所有的生態合作夥伴；通過生態賦能、渠道賦能和技術品牌賦能，三種不同

的模式扶持合作夥伴。

推八大AI場景生態解決方案

同時，為推動AI技術場景落地，方飛還正式發布八大AI場景化生態解決方案，覆蓋家居、車聯、陪伴、寵物、運動健康、教育、音頻、辦公等高頻場景，推動AI技術與真實生活深度融合。如潮玩陪伴、寵物健康等創新場景，更融合多模態情緒感知與反饋、MCP協議與數字學生技術。

此外，全球首個具備自進化能力的AI智能體操作系統MagicOS 10也在昨日迎來了全面解鎖。

榮耀方面透露，該操作系統搭載魔法大模型3.0與YOYO智能體，具備

了操作系統的自進化AI能力。YOYO智能體通過「看、記、做、想」四大超能力，將自動化場景擴展至3000+個，支持跨端文件搜索、報告生成等14步複雜操作。

MagicOS 10為自主決策智能體

榮耀CEO李健在會上介紹自進化AI智能體操作系統MagicOS 10的五維進化路徑，即通過模型升維至端雲協同的個人化大模型、內核升維至AI智能體能力調度、協同升維至跨智能體互聯、服務升維至意圖理解，自主決策的智能體、交互升維至多模態自然交互，從而實現MagicOS 10從被動響應的「工具平台」，到主動服務的「智慧中樞」。



▲觀眾體驗榮耀在AI人車家、AI寵物、AI潮玩陪伴、AI教育、開發者平台等領域的AI能力。大公報記者毛麗娟攝



▲榮耀發布「1x3xN」戰略，打造AI智能硬件解決方案。大公報記者毛麗娟攝

陳茂波率團訪京冀 為北都開發取經

【大公報訊】財政司司長陳茂波率領的特區代表團，昨日訪問北京城市副中心和河北雄安新区，考察內地主要新區開發的經驗，以推進北部都會區的規劃建設及招商引資工作，而近日將繼續雄安新區的訪問行程。

代表團上午首先走訪北京城市副中心，參觀了規劃展覽廳、運河商務區及北京城市圖書館，深入了解該區域的整體規劃、產業布局、營商環境優化、運河沿岸的開發與保護，以及公共文化設施建設等內容。隨後，代表團前往中國人民大學通州校區，實地考察校園規劃與智慧校園管理系統的運行情況。

下午，代表團轉往河北雄安新区，參觀了啟動區綜合服務中心及東西軸線雄安城際站調度指揮中心，詳細考察啟



動區的建設進展與城際站綜合交通樞紐的規劃運作。此外，代表團還視察了北京科技大學雄安校區的施工現場，了解新校區的建設進度與規劃理念。

是次考察活動由中央港澳工作辦公室、國務院港澳事務辦公室統籌，北京市人民政府、河北省人民政府組織活動安排。特區香港代表團成員包括財經事務及庫務局局長許正宇及政府部門代表、金管局及工商金融和銀行界代表。

明略孖展額9.5億 滴普超購7590倍

【大公報訊】騰訊（00700）持股的明略科技（02718）昨日起至下周二（28日）招股，共發售721.9萬股A類股份，其中一成在香港作公開發售，且不設回補機制，發售價每股141元，集資約10.2億元，每手40股，一手入場費約5696.88元。該股計劃11月3日掛牌，中金公司任獨家保薦人。以2024年收入計，明略科技為中國

最大的數據智能應用軟件供應商，首日招股獲券商借出9.5億元孖展資金，超額認購8.3倍。而4隻新股昨日截飛，其中以18C章（特專科技公司）申請上市的內地企業級大模型滴普科技（01384），消息獲約23.9萬名散戶入飛，公開發售超購7590倍（以超購倍數計算，為歷來超購額第二高），涉資2721億元。