

# 中東局勢推升通脹 半導體股現拋售潮

# 港股再失304點 113億北水趁低掃貨

## 風高浪急

全球通脹升溫，中東地緣衝突惡化，加息預期增加，受半導體股拖累，亞洲區股市顯著回吐，其間恒指收市跌304點，過去4個交易日累跌近1400點。AI相關股份跌幅居前，中芯國際(00981)股價跌4%；科指新貴稀宇(00100)股價跌8%。景順亞太區環球市場策略師趙耀庭認為，今次調整屬於健康周期性修正。華泰證券預期，港股短期承壓後，未來10至20日有機會出現反彈，恒指20日勝率均達80%，均值收益2.4%。

大公報記者 劉鑛豪

中東地區局勢惡化，國際油價居高不下，市場擔心倒逼全球央行加息以控制通脹，疊加美國芯片公司博通公布業務指引讓市場失望；在雙重壓力下，亞洲半導體相關股份昨日急回，影響區內市場表現。港股全日最多跌503點，低見24458點，收市跌幅縮窄至304點，報24657點，連跌第四日，累跌1381點。科技指數跌132點，報4755點。主板成交額3639億元，較上日增加211億元。內地資金趁低吸納，港股通全日錄得淨買入113.17億元，上日為淨賣出24.26億元。

## 科技硬件前景仍穩健

對於亞洲區內科技股震盪，景順亞太區環球市場策略師趙耀庭認為，個別公司季度業績並不足以預示整個行業的未來趨勢。由於AI投資主題在亞洲相當集中，這種集中風險令到市場變得脆弱；若果個別公司業績不及預期，或需求與供應出現擾動，市場波動往往會被放大。趙耀庭續稱，在超大型雲服務商近乎無止境的需求支持下，科技硬件前景仍然穩健。全球範圍內，提供可擴展雲計算及AI算力的數據中心部署仍處於早期階段，並正加速推進。市場預期或因過度超前，而目前調整屬於健康周期性修正。

另外，海通國際證券表示，「一

隻灰犀牛，三隻黑天鵝」會導致海外「夏日寒風」向港股及A股傳導。該行認為，當資本市場對一輪科技浪潮達成絕對共識時，往往行情已到中後期、高潮伴隨大波動。不過，震盪之後，行情主線依然是AI，但將從算力基建走向應用兌現，迎來更加精彩、更加多元、更加擴散的AI行情下半場。然而，海通國際證券提醒，投資者在今年夏天應該對資本市場保持警惕，就像1998年夏天東南亞金融危機引發全球股災一般保持警惕。

## 海通：AI仍是布局主線

華泰證券則指出，從歷史統計來看，當納指下跌超過2%，美債收益率單日上行超5基點，情緒處於恐慌區間，港股短期承壓後，但未來10至20日往往出現顯著反彈，恒指、科指未來20日的勝率均達80%，均值收益達+2.4%、+1.8%，相對其他市場存在超額收益空間。

個股表現，半導體股沽壓較大，華虹宏力(01347)股價跌5.6%，報137.1元。中芯國際股價跌4%，報72.55元。稀宇股價跌8.1%，報508元。科網股同樣捱沽，百度(09888)股價跌7.6%，報116元，是跌幅最大藍籌股。美團(03690)股價跌4.6%，報76.25元；阿里巴巴(09988)跌2.9%，報118.8元。

## 韓股急挫逾8% 曾觸發熔斷停市

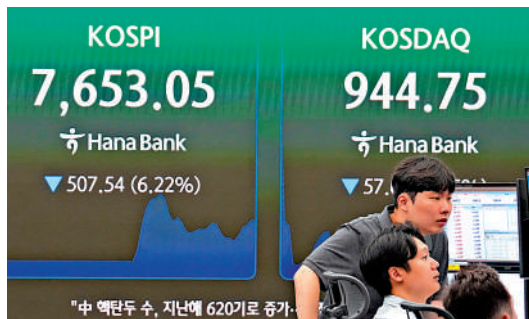
亞洲股市急跌，其中韓國股市收市時更重挫逾8%，並觸發了熔斷機制；日股收市時亦跌近4%，中國台灣股市則跌逾3%。跌市主要受加息預期升溫、AI股和芯片股遭洗倉拖累。美股周一開市後，科技股早段反彈，納指曾回升277點，或1.08%，報25986點。

另一方面，中東緊張局勢再度升溫，刺激國際油價回升，布蘭特期油價格曾升逾5%，重上97美元，令人憂心未來通脹將進一步加劇，亦是導致亞洲股市急挫的另一個主因。

## 日股近三月最大單日跌幅

韓股開市不久，股市便告大跌並觸發了熔斷機制，一度停市20分鐘，為三個月以來首見，並是今年來第三次熔斷。大市主要受兩隻重磅股——三星電子和SK海力士股份大跌所拖累，兩大股份均曾跌逾一成，收市時跌幅收窄。韓股周一收報7484點，大跌了8.3%。

日本和中國台灣股市收市時亦均跌逾3%，日本股市收市時大跌2563點，或3.85%，收



▲韓國股市昨日收市重挫逾8%，並一度觸發了熔斷機制。

## 溜溜梅孖展累計263億 超購527倍

【大公報訊】本港IPO保持熱鬧，溜溜梅(06658)第二日收票孖展累計已超購逾527倍，截至6月8日晚上，其公開部分錄263億元孖展認購，以公開集資4996萬元計，超購527倍。

溜溜梅採取不設回撥的機制B，全球發售1146.41萬股，10%於香港公开发售。每股招股價43.58元，集資近5億元。一手100股，入場費4401.96元，預期6月15日掛牌，聯席保薦人為中信証券(06030)及國元國際。

溜溜梅是專注於青梅產品的果類零食公司，在以青梅為本的產品開發戰略的引領下，打造了多元化的青梅產品矩陣，提供三大產品類別：即梅乾零

食、西梅產品及梅凍。創辦人楊帆於1999年創立安徽溜溜，並在2009年正式成立公司。

## 內地果類零食龍頭

根據弗若斯特沙利文資料，於2024年，溜溜梅在中國果類零食行業的零售額排名第一，市場份額達4.9%，在中國果凍行業排名第六，市場份額為2.9%。目前公司的主要客戶包括超市、會員制商店、零售專賣店及經銷商。根據招股書顯示，2023年至2025年期間，溜溜梅的營收分別為13.22億元(人民幣，下同)、16.16億元及17.11億元。而盈利則分別為0.99億元、1.48億元及1.82億元。

此外，招股書顯示溜溜梅的股權結構高度集中，創辦人楊帆、李慧敏夫婦及其關聯平台在上市前合計持有大約87.77%的股份，其中楊帆直接持股37.97%，由楊帆、李慧敏夫婦全資設立的聚潤投資持股36.53%，楊帆配偶李慧敏持股4.37%，楊帆家族的持股平台凱旋之星持股5.35%，公司的員工持股平台凱萊之星持股3.56%。

溜溜梅也引入了兩名基石投資者，分別是Fanchang Revitalization與達隆發展有限公司(Dalong)。這兩家機構合計認購約1.48億元的發售股份，若不計超額配股權，合計認購了本次IPO總股份的29.55%，兩者的禁售期均為9個月。



▲溜溜梅在中國果類零食行業的零售額排名第一，市場份額達4.9%。



## 環球股市利淡消息

- 中東軍事衝突升溫
- 全球物價升勢加速
- 歐、美、日等國家央行或上調利率
- 投資者拋售AI相關公司股票
- 韓國科技股指數暴跌
- 大規模IPO抽走市場流動性
- 美國信息攀升

▶ 恒生指數昨日收市報24657點，下跌304.89點，連跌第四日。  
中通社



## 基金、證券界 最新市場觀點

### 景順亞太區環球市場策略師 趙耀庭：

市場預期或曾過度超前，目前調整屬於一個健康周期性修正；在超大型雲服務商近乎無止境的需求支持下，科技硬件前景仍然穩健

### 安本投資Alex Smith：

股票供應正在增加，多家超大型規模數據中心和馬斯克等越來越願意進入融資市場，這是市場見頂的典型跡象，與2000年代初期的科網泡沫時期類似，當時出現循環融資交易

### ING James Smith：

隨着對AI數據中心的投資持續，半導體板塊的基本面依然強勁

### 海通國際證券：

AI朱格拉周期入下半場。震盪之後，行情主線依然是AI，迎來更加精彩、更加多元、更加擴散的AI行情下半場

## 美巨型IPO 擾動全球流動性

### 特稿

除通脹、加息，大型企業在美IPO上市集資，無疑對全球流動性構成壓力，影響投資者的購買力，不利股市表現。安本投資新興市場及亞洲股票投資專員主管Alex Smith指出，多家超大型規模數據中心和馬斯克進入融資市場，使到股票供應增加。這是市場見頂的典型軌跡，與2000年代初期的科網泡沫時期類似，當時出現循環融資交易。這種悲觀情緒推動近期的市場下跌。

翻查資料，馬斯克的SpaceX今次上市集資達750億美元，而OpenAI據報計劃在9月份展開IPO，集資規模或

高達600億美元。Claude母公司Anthropic有可能在今年內集資上市，集資額料達到600億美元。單單三家科技巨企便通過IPO抽走1950億美元資金，相當於1.53萬億港元。德銀指出，投資者擔心市場能否消化這些大型IPO集資活動。

普徠仕環球股票投資組合專家Rahul Ghosh表示，大型IPO或在市場造成擾動，但過去經驗顯示，當投資者應付大型IPO集資，在相關事件前，市場有機會表現疲弱，只是壓力往往是暫時性的。大型IPO活動引發的市場反應，將主要體現在IPO定價、禁售期屆滿等，而非導致市場大幅失衡。

## 京東騰訊合作 拓AI應用場景

【大公報訊】內地傳媒報道，京東(09618)將與騰訊(00700)圍繞AI Agent展開深度合作，依託京東的商品供應鏈、履約服務能力及騰訊的生態入口優勢，共同打造電商、社交、內容等跨場景的智能化服務，推動AI Agent從單點應用走向生態協同。

較早前有消息傳出，騰訊旗下微信將推出一款AI智能體，計劃最快將於本月啟動公開上線前所需的合規審批流程。據了解，微信正與小米

(01810)、華為、OPPO、vivo等手機廠商打通AI Agent合作，推出A2A(Agent-to-Agent)助手能力，據報目前已有多家廠商完成接入。

目前京東AI Agent已與華為、OPPO、榮耀等多家主流終端廠商進行深度對接，通過A2A合作，用戶可直接在各終端原生智能體的京東AI Agent內提出購物需求、獲取商品信息，並依託京東的履約與服務體系承接，形成從意圖識別到服務保障閉環。

## 快手可靈AI用戶破億 收入增近4倍

【大公報訊】快手(01024)旗下視頻生成大模型業務可靈AI公布，隨着產品發布兩年，目前全球用戶數超過1億，較2025年底的6000萬增長約67%，覆蓋224個國家和地區，其中，企業客戶近5萬家。

可靈AI指出，過去一年持續推進模型和產品能力升級，共進行26次版本更新迭代，應用場景覆蓋影視、廣告、音樂MV、遊戲、電商和智能硬件等領域。較早前，快手披露今年首季業績，

可靈AI單季營收超過6.5億元人民幣，按年增長超過3倍。截至2026年3月，



▲可靈AI過去一年持續推進模型和產品能力升級。

可靈AI的年度經常性收入(ARR)逼近5億美元(約38億港元)，增幅近4倍，成為快手的第二增長曲線核心勢能。

快手上月初公布，為進一步利用外部財務資源，正評估擬議重組可靈AI的相關資產及業務的方案，其中或涉及引入外部融資。

快手可靈AI據報正在進行分拆上市前(Pre-IPO)的首輪融資，投前估值為180億美元(約1404億港元)。