

港股重上二萬三 七月望衝24000點

中資互聯網股反彈 花旗：現價估值吸引

升穿關口

在平倉盤帶動下，港股落後板塊大翻身，拉動恒指一度飆高511點，收市上升354點或1.57%，企穩23000點心理關口；科技指數動力更強，升3.23%。醫藥股反彈力度最強，石藥集團（01093）股價漲近7%；科網股阿里巴巴（09988）升近4%。花旗認為，中資互聯網板塊過去一段時間跑輸大市，現價估值具有吸引力，有機會接近底部。

證券界人士表示，科網股是否轉勢，視乎7月份能否延續反彈勢頭，恒指初步向上阻力位為24000點。

大公報記者 劉鏞豪

港股穿底後出現反彈，恒指昨日高開高走，中段升幅曾經擴大至511點，回補上周五下跌缺口，收市升354點，報23026點；科技指數上升137點，報4393點。主板成交額3153億元，較上日減少267億元。內地投資者趁高減磅，港股通錄得103.38億元淨賣出，北水主要減持盈富基金（02800），淨賣出73.46億元。

港灣家族辦公室業務發展總監郭家耀指出，市場過去一段時間喜歡使用配對交易策略，沽出港股科網股，買入韓國、日本人工智能（AI）股。投資者趁趁半年結前夕，以及即月期指結算日，平倉止賺鎖定利潤，拉動港股昨日上升。對於港股落後板塊回升，郭家耀指出，阿里巴巴等科網股昨日明顯反彈，暫時判斷已經出現轉勢行動，尚言之過早，需要觀察7月初後續上行行情能否延續。

觀望提振經濟國策

郭家耀稱，港股在7月能否「七翻身」，主要視乎內地政策層面，會否推出重磅政策推動經濟增長，其次

是美國聯儲局貨幣政策去向，另外上市公司亦會陸續公布業績，對整體大市表現都會構成影響。恒指向上阻力位24000點。

留意半新科技股解禁衝擊

華泰證券表示，港股反轉空間尚未打開，7月初新上市科技股密集解禁或構成負面影響。港股受制於缺乏強吸引力主線，在資金面虹吸下從平台震盪進一步轉為下行。資金存量博弈特徵明顯，騰挪倉位需求導致非AI股從此不漲變為持續陰跌。

個股方面，近期落後的醫藥股表現亮麗，石藥飆高6.9%，藥明生物（02269）升6.8%。科網股回勇，美團（03690）漲5.3%。據報百度（09888）的崑崙芯上市估值3900億元，百度股價炒高5.6%，報104.3元。

花旗認為，中資互聯網板塊過去一段時間明顯跑輸大市，經過一輪拋售後，現價估值具有吸引力，而該板塊股份或正接近底部，相信具備強大核心業務、穩健現金流生成能力的公司，將能渡過今次周期。



▲港股恒指昨日高開高走，全日升354點，成交3153億元。

市場焦點股份昨日大幅反彈

醫藥股	科網股
<p>石藥集團 (01093) 收市價：7.15元 升幅：6.9%</p>	<p>美團 (03690) 收市價：67.65元 升幅：5.3%</p>
<p>藥明生物 (02269) 收市價：35.28元 升幅：6.8%</p>	<p>百度 (09888) 收市價：104.3元 升幅：5.6%</p>
<p>信達生物 (01801) 收市價：80.05元 升幅：6.5%</p>	<p>阿里巴巴 (09988) 收市價：93元 升幅：3.9%</p>
<p>翰森製藥 (03692) 收市價：30.32元 升幅：5.8%</p>	<p>騰訊控股 (00700) 收市價：420.2元 升幅：2%</p>

長鑫存儲與騰訊簽訂單 價值逾200億

【大公報訊】正籌備內地A股上市的長鑫存儲在招股前迎來重大利好消息，繼美國蘋果公司尋求向長鑫存儲採購存儲芯片，據報與騰訊控股（00700）簽署價值超過200億元人民幣的長期供貨協議。長鑫存儲是內地最大、全球第四大DRAM製造商，今次與騰訊的協議合約期長達3年，但有消息合約期長達5年。

據報長鑫存儲正積極擴大產能，以把握行業上行周期帶來的機遇。除現有專注於高帶寬內存（HBM）封裝的上海工廠外，亦籌備在上海建設新DRAM廠房。長鑫存儲在合肥擁有兩座12吋DRAM晶圓廠，在北京擁有一座晶圓廠。

長鑫存儲現時全球DRAM市場份額約7.7%。根據IPO招股說明書，其主要客戶包括騰訊、阿里雲、字節跳

動、聯想（00992）和小米（01810）。長鑫存儲計劃在科创板IPO，預計集資額295億元人民幣，規模是科创板史上第二大，僅次於中芯國際（00981）。

蘋果擬購長鑫芯片

另外，就蘋果公司正游說美國政府容許向長鑫存儲採購芯片，花旗認為，若果蘋果公司落實採購交易，不但為長鑫存儲今次IPO提供極重要的技術背書，由「國產替代」選項，轉為具全球公信力的第四大DRAM製造商。

花旗相信，蘋果公司今次採購訴求，難免會遇到政治阻力，但蘋果公司已經給予長鑫存儲的技術背書，不管結果如何，對該公司及其供應鏈都有正面助力，包括封測廠長電科技，及設備商ASMPT（00522）。

日圓創40年低 兌港元見4.84

【大公報訊】日圓兌美元繼續崩跌，一度低見161.96，創40年以來新低，引發外界對日本當局再度入市干預的揣測。日圓兌港元亦跌，每百日圓兌港元曾跌至4.84算。

日圓兌美元在周一曾挫0.1%至161.96，跌破在2023年7月的低位，

為1986年以來最弱。這次日圓下跌，主因是美日兩國的利率仍存在巨大差距，帶動全球套息交易活動活躍。日圓下跌有利當地出口商提升盈利，但同時導致進口通脹急升，特別是石油和天然氣，將令日本通脹壓力加劇，最後受苦的是日本居民。

致同：幣策趨寬鬆 首季上市企併購升10%

【大公報訊】香港上市公司企業交易量在2026年首季回升，扭轉2025年的跌勢。致同（香港）會計師事務所發表的《買賣協議研究報告2026》顯示，2025年香港上市公司的買賣協議宗數下降11%至222宗，踏入2026年顯現初步回暖跡象，首季交易宗數56宗，較去年同期的51宗增長約10%，預期全年將呈現溫和增長。

AI領域成重要引擎

致同香港諮詢主管合夥人湯騰表示，邁入2026年，在更為均衡的跨境資金流動與持續的交易項目儲備支持下，交易活動已重拾動能，這在亞太地

區尤為顯著。儘管地緣政治緊張和貿易不確定性等宏觀風險引發市場波動，惟信貸市場企穩及貨幣政策漸趨寬鬆，正有助重振市場人士的長期信心。

展望未來，湯騰補充說，由人工智能（AI）驅動的投資將持續成為企業併購交易的重要引擎。投資者日益聚焦於科技相關領域，優先布局具備強大AI能力與可擴展商業模式的企業。

致同香港諮詢副總監鍾綺琪表示，投資者情緒明顯好轉，2025年70%的業務收購對價超過被收購目標的資產淨值，這反映出市場的精挑細選與投資紀律，買家願意支付溢價，但僅限於具備強勁增長潛力的優質資產。



▲湯騰（右）表示，上市公司企業交易活動已重拾動能，在亞太地區尤為顯著。旁為鍾綺琪。

下半年檢視法例 推動固收市場廣泛應用DLT

【大公報訊】財經事務及庫務局、香港金融管理局昨日聯合公布，在促進分布式分類賬技術（DLT）於香港固定收益市場的進一步應用，當局已完成首階段檢視。結果顯示，目前香港的法律及監管環境，已足夠靈活支持代幣化債券的發行。下一階段將展開法例檢視工作，以推動固定收益市場及數字資產領域更廣泛應用DLT。

研准電子方式執行文件

今年下半年將開展下一階段檢視，探討建構一個具前瞻性的生態系統所需的靈活性及法例修訂。具體而言，檢視

所探討的法律優化，將聚焦處理在固定收益市場的現有流程中應用DLT所涉及的事宜，以及在更為數碼原生的環境所涉及的概念。這包括兩方面範疇，一是允許以電子方式執行代幣化債券發行文件，以提升發行流程的效率，進一步實現自動化，例如承認在發行代幣化債券及基金時，於設立信託過程中使用電子簽名的法律效力。

其次是探討「管有」與「轉讓」代幣化固定收益產品等概念，以確保發行人能隨着科技進步，靈活選擇最合適的發行形式。財庫局局長許正宇稱，清晰而健全

的監管框架為數字資產領域的可持續發展奠定堅實基礎。繼去年6月發表《香港數字資產發展政策宣言2.0》後，是次檢視透過釐清DLT備存紀錄的要求，標誌着本港在固定收益市場釋放分布式分類賬技術潛力上邁出了關鍵一步。

金管局總裁余偉文表示，香港在推動債券市場採用新科技方面處於領先地位。近年政府已發行了三批具標誌性的代幣化債券。同時，當局見到代幣化債券發行人與投資者網絡持續擴展。這次財庫局與金管局共同推進的檢視工作，期望進一步為香港建構一個穩健、具前瞻性的固定收益生態系統。

「大灣區碳中和先鋒大獎」在港舉行 推動可持續發展

【大公報訊】由大灣區碳中和協會、香港黃金產業集團、香港西貢將軍澳工商聯合會聯合主辦的「大灣區中

和先鋒大獎」頒獎典禮昨日在港舉行。活動以「愛國愛港聚人才，凝神聚力謀發展，綠色低碳可持續」為主題，匯聚

政府有關部門領導、工商界翹楚、綠色科技專家及各界有識之士，共同探討大灣區綠色低碳發展路徑。環境及生態局局長謝展寰、財經事務及庫務局副局長陳浩濂、環境及生態局專員楊秀權蒞臨主禮並演講。

黃金中央清算系統料年內試行

陳浩濂近期在立法會會議上表示，政府從多方面積極推進黃金市場發展，對接國家「十五五」規劃並構建大宗商品交易生態圈。他透露，對標國際主要黃金交易中心的黃金中央清算系統預計年內試營運，港交所亦準備於未來數月內重啟黃金期貨交易。特區政府的系列

政策布局讓業界備受鼓舞。

香港黃金產業集團（02623）執行董事CEO歐國華在致辭中表示，從金礦持有、採礦選礦，到金粉貿易、熔煉鑄幣，再到下游黃金珠寶零售，集團正在搭建一條完整的產業鏈條。國家「十五五」規劃明確提出支持香港打造全球最大的黃金交易中心，這是國家賦予香港的重大使命。香港黃金產業集團願做這條產業鏈上的實幹者和建言者，為香港第一個五年規劃的順利實施貢獻專業力量與行業智慧。

作為西貢將軍澳工商聯合會會長，歐國華表示，聯合會將繼續發揮橋樑紐帶作用，穩定香港良好發展勢頭，積極發揮

香港超級聯繫人和增值人作用，幫助更多企業對接國家「十五五」規劃機遇，把握大灣區發展時代紅利，積極融入國家發展大局、投身「一帶一路」國家發展戰略。

本次頒獎典禮午餐會共有300多人參加，有80家公司獲得大獎，其中包括中華燃氣、太古地產、嘉里地產、恒基兆業等上市公司24家，綠色科技公司20家。本次頒獎禮的首次成功舉辦，標誌着大灣區在綠色低碳發展領域又添一項重要盛事，為推動區域碳中和事業凝聚了廣泛共識與積極行動。這有利於大灣區包括香港早日朝着碳中和的目標大步奮勇前進。



加禮昨日在港舉行，共有三百多人參加。