

內地新能源車熱銷 比亞迪40萬輛居首

新勢力普遍增長強勁 零跑大升九成領先

成績亮眼

內地多間車企公布6月銷售，數據顯示新能源汽車市場保持高景氣。比亞迪（01211）在上月的新能源車銷量40.3萬輛，按年及按月均增逾5%。零跑（09863）上月交付9.3萬輛，增長95%。吉利（00175）旗下極氪上月交付量也大增111%至3.5萬輛，新勢力的蔚來（09866）、小鹏（09868）、理想（02015）則分別交付3至4萬輛不等，數據反映多家車企的銷量回復良好增長。

大公報記者 麥晉璋

6月份的數據顯示，零跑交付量在新勢力中遙遙領先，比第二名的蔚來多出5萬輛。而且零跑的月度交付量在今年3月開始持續穩定增加，3月為50029輛、4月為71387輛、5月為81569輛、6月為93376輛，令上半年累計交付量達到35.6萬輛，同比增加接近一倍。除了中大型6座家庭SUV零跑C16的市佔率極高外，智能精品長續航緊湊型SUV零跑A10，一推出就成為品牌無可爭議的「增量引擎」。單月交付量迅速突破2萬輛，憑藉高續航力以及全域自研的智能配置，深受年輕消費者與小家庭喜愛。

蔚來的銷售表現也引起關注，旗下3個品牌在上半年的交付量均創歷史新高，蔚來品牌為119488輛年增60.5%、樂道為42463輛年增33.3%、螢火蟲為29172輛年增271.9%。單看6月份，蔚來品牌為21908輛年增50.1%、樂道為11743輛年增83.5%、螢火蟲為6946輛年增76.7%。

小鹏上月突破4萬輛

小鹏汽車在2026年6月份也迎來強勁爆發，單月新車交付量突破4萬輛大關，創下2026年以來的單月銷量新高，同比增長15.93%，環比更大幅增加24.78%（5月銷量為32158輛），並實現連續4個月環比增長。

此外，鴻蒙智行在6月份迎來強勁反彈，單月新車交付量重返5萬輛大關，雖同环比下跌，但環比增長9.76%。而且2026年上半年累計已交付24萬輛，同比增長達118.6%。截至目前，鴻蒙智行全系累計交付突破143萬輛，朝着200萬輛的目標邁進。

另作為電動車龍頭的比亞迪，6月份的整體表現仍然出現「海外市場表現理想，本土市場增長緩慢」的情況，但全球總銷量仍延續復甦態勢。6月汽車總銷量為40.3萬輛，較去年同期增長5.46%。這是繼5月份輕微增長0.3%終結連續8個月下滑後，連續第二個月實現同比增長，顯示整體銷量正在走出低谷。

小米近月交付重返3萬輛

而小米（01810）在6月份的交付量持續超過3萬輛，根據紀錄1月份曾達到3.9萬輛，2至3月則回落到2萬輛以上，4至6月又重返3萬輛以上，目前SU7及YU7雖已有穩定的市場佔有率，但業界認為交付量要再出現突破性增長，或要等新車款推出或產能釋放。



零跑6月份的交付量在新勢力車企中遙遙領先。



比亞迪6月共交付20.6萬輛，為各車企之冠。

內地車企上月銷售一覽		
車企	交付量 (輛)	按年變動
比亞迪 (01211)	403472	+5.50%
吉利汽車* (00175)	161449	+31.9%
零跑汽車 (09863)	93376	+94.5%
鴻蒙智行	50624	-4.02%
廣汽埃安	45013	+86.7%
蔚來 (09866)	40597	+62.8%
小鹏 (09868)	40126	+15.9%
小米 (01810)	逾30000	+20.0%
理想汽車 (02015)	30895	-14.8%
嵐圖汽車 (07489)	14223	+41.4%

註：*極氪上月交付35169輛，年增111%。

極氪豪華車型9X 下半年將出海

【大公報訊】作為新一代中國旗艦SUV的代表作，自正式上市以來，極氪9X在海外市場備受關注，市場消息指，極氪旗艦SUV車型極氪9X將於下半年正式出海，未來仍將以整車出口的形式對外銷售，並與內地市場共用產能。

極氪9X是極氪品牌的旗艦級6座大型豪華「超級電混」SUV。它以全棧900V高壓混動架構為核心，在動力性能、補能速度與豪華空間上皆打破了傳統插電混動車型的局限。車長超5.2米、軸距近3.2米。後排車門開啟角度接近90度，配備20cm電動腳踏，上下車儀式感媲美百萬級MPV。

海外市場勢掀起搶購熱潮

業界認為極氪9X在海外市場引發高度關注，勢將掀起搶購熱潮，核心原因在於其以傳統豪華車三分之一的價格，提供了媲美甚至超越百萬級頂級豪華車的極致性能與科技配置。在澳洲、歐洲和中東等海外市場，要買到一台大空間、超千匹馬力的傳統頂級豪華SUV（如Range Rover、Mercedes-Benz GLS或勞斯萊斯），動輒需要花費20萬至40萬美元以上，故此海外媒體更將極氪9X譽為「平價版勞斯萊斯庫里南」。

據悉，有很多海外經銷商甚至不惜在中國加價數十萬元人民幣求購現車，再透過平行進口渠道銷往中東、中亞等目標市場。

不過，業界也擔心未來海外市場的需求將分走極氪的產能，這可能加劇極氪9X在內地供應鏈的緊張局面。事實上，今年受到AI數據中心需求大增影響，高端存儲晶片供應持續緊缺，多個新能源品牌都面臨供應鏈挑戰，極氪9X搭載了英偉達及美光的存儲晶片，兩者均處於高度緊缺狀態。



極氪9X在海外市場引發高度關注，勢將掀起搶購熱潮。

寧德換電站下半年擬增至3000座

【大公報訊】寧德時代（03750）旗下巧克力換電宣布，上半年全國換電站累計落地2000座，下半年目標總數升至3000座。香港地區也規劃到2030年底前建成約36座換電站，覆蓋核心樞紐。



寧德巧克力換電站已在全國落地2000座。

今年上半年寧德時代旗下巧克力換電網絡在全國換電站累計達到2000座，覆蓋31個省份180座城市，並已從重點城市連片延伸至縣域市場，中小城市覆蓋率更突破80%，換電塊採用CTP技術，單塊續航200公里，適合市場上八成的純電車型。寧德時代更計劃下半年將巧克力換電站站點的總數量提升至3000座，覆蓋190個城市，香港地區也規劃到2030年底前建成約36座換電站。

2030年底在港建36座

巧克力換電是寧德時代旗下全資子公司時代電服所推出的組合式電動車換電服務。該系統以EVOGO為服務品牌，核心概念是將傳統一整塊大體積的汽車動力電池，拆解成巧克力形狀的小型「標準化模塊」。

車主可以根據當天的出行需求，選擇只換1塊、2塊或3塊電池。例如日常上班只需裝1塊電池減輕車重，而長途旅行時則再到換電站加裝至2到3塊以延長續航。所有巧克力換電塊皆採用寧德時代最新技術的高能量密度標準電池塊，適配市場上多種車型，單塊電池或單次換電最快可78至100秒內完成。

業界認為，巧克力換電實現了「車電分離」的目標，消費者買車時不需購買昂貴的電池，只需按月租用電池。而且傳統換電需要一車一專用電池，而巧克力換電塊能適配大量車型。加上換電速度快，大幅減少排隊充電時間。

去年5月官方首次向香港公眾與業界實機呈現了「100秒極速換電」技術，並由香港生產力促進局（HKPC）提供本地化的技術與標準對接支持，而且首批位於粉嶺及青衣的兩座換電站上月正式進入實質性運營階段。

美加息預期升溫 金價跌穿4000美元

【大公報訊】美國和伊朗在短期內未必可簽署永久和平協議，令市場憂慮通脹將繼續高企，聯儲局加息可能性增加，金價在周三再度下跌，倫敦現貨金價曾跌至3960美元，跌逾1.6%，徘徊於接近7個月低位的水平附近。華爾街大行已集體下調金價在今年底的目標價。

倫敦金價在周二曾跌至每盎司3942美元，創去年11月份以來最低位，而總計上半年，金價回落約30%，單是6月單月跌幅便達至10.45%，創下自從2008年10月以來最大單月跌幅紀錄。按季計算，倫敦金價在今年第二季錄得自從2013年以來最大季度跌幅。至於紐約期金，在周三亦曾跌1.4%，低見3982美元。金價在年內下跌的主因是中東衝突不斷升級，加深了市場對通脹升溫及聯儲局加息的憂慮。聯儲局主席沃什昨日出席歐央行年會，被問到對現時利率的看法時，他不願提供

指示，只表示在數周後，即下次議息會議時才會公布。

TastyLive 全球宏觀部主管 Ilya Spivak 認為，看來債券息息上升是金價下跌的一大原因，而美元反彈則是另一個，因美元強勁，令以外幣買入黃金的投資者買入成本增加，減低了持金的吸引力。

克里夫蘭聯邦儲備銀行總裁 Beth Hammack 在周二表示，若通脹壓力未減，她仍會主張加息，反映出聯儲局目前對貨幣政策的立場仍然偏

鷹。根據芝加哥商品交易所聯儲局觀察工具的預測顯示，9月份加息的機會已達約67%。投資者現時正等待周四公布的就業數據，以預測未來的利率動向。

投行集體下調年底目標價

華爾街投行亦已集體下調金價在年底的目標價。高盛較早前將2026年底黃金目標價從5400美元大幅下調至4900美元，定性近期策略為「戰術謹慎」。在今年年初，高盛曾預計金價在明年春季將見6000美元，但在短短半年便把目標價調低了超過1000美元，反映出該行認為金市已步入不確定性十字路口。

德意志銀行甚至看得更淡，已將今年第三、四季金價的估值分別下調逾20%與17%，至4300和4800美元。該行並警告若聯儲局加息三至四次，金價恐要下試3800美元水平。



基金經理：看淡半導體 當心AI泡沫

【大公報訊】繼看淡SpaceX之後，著名對沖基金經理Michael Burry透露，他正對英偉達、特斯拉及半導體ETF做淡倉，同時沽空卡特彼勒。Michael Burry又提醒投資者，要當心AI投資熱潮帶來的估值泡沫。

Michael Burry在周二表示，最新一輪芯片股急彈潮，主要由韓國大型半導體投資計劃所帶起，而這正是滑坡的開始。他表示，半導體和AI相關股經過大升後，估值已變得極度偏高，與2000年科網股泡沫年代相似，同時，他又透露，已在198.09美元的價位對英偉達做了淡倉，並在729.4美元做淡應用物料、642.8美元做淡SOXX（iShares 半導體ETF）。Michael Burry指出，費城半導體指數（SOX）目前處於歷史極端區間，即交易價格較200日移動均線高出65%以上，而類似情形此前僅在2000年科網泡沫時期出現過一次。

另外，他亦在416.22美元和1060.98美元做空特斯拉和卡特彼勒。

Michael Burry對英偉達的最新部署值得注意，因該股份在近期跑輸大市，在過去半年其股價僅升7.4%，低於標準普爾500指數整體錄得的9.6%升幅，而且亦遠低於SOXX的升幅。Michael Burry是在去年5月首度披露對英偉達做淡倉。



英偉達等芯片股估值偏高，近期升幅也跑輸大市。