

投資全方位

一點靈犀

人工智能 (AI) 儼然已是國家頂級戰略資產，中美政府對其重視程度與日俱增。如今前沿大模型展現出極強的安全漏洞挖掘能力，引起兩國監管機構的高度警惕。可以預見，隨着全球技術壁壘升級，AI 產業碎片化趨勢不可阻擋。

李靈修

本周三 (7月8日)，中國工信部提示安全風險稱，AI 編程工具 Claude Code 存在安全後門隱患，建議相關單位和用戶立即開展全面排查，對於安裝上述受影響版本的開發終端，立即卸載或升級至已清除相關後門代碼的最新安全版本。

美企植入後門程序

Claude Code 是美國 AI 巨頭 Anthropic 旗下產品，可根據文字需求自主完成代碼編寫等工作。今年正是憑藉在 AI 編程方面的領先優勢，Anthropic 完成了對 OpenAI 年化收入 (ARR) 的反超，Claude Code 可以說居功至偉。

但自4月份開始就有消息指，Claude Code 在

監管升級 中美AI脫鉤初見端倪



▲本月初，阿里巴巴(左圖)經綜合評估後，禁止內部員工在辦公環境下使用 Anthropic (右圖)任何產品。



標記來自中國的服務請求。

Anthropic 其後承認了監控程序的存在，並表示這是一項「實驗性措施」，其目的是防堵模型蒸餾，但此類後門所帶來的安全隱患，引發中國 AI 企業對於數據洩露的擔憂。眼下前沿大模型展現出來的漏洞挖掘能力，已大幅超越傳統網絡防禦框架。

阿里轉向自研工具

4月7日，Anthropic 推出最新大模型 Mythos Preview。據其內部報告顯示，Mythos 模型能夠在

幾乎不需要人類干預的情況下，自主分析代碼庫、發現未知的致命漏洞，並生成可運行的漏洞利用程序 (Exploit)。Anthropic 指出，Mythos 不僅能發現單一漏洞，還能將多個低嚴重性的漏洞串聯起來，構建成極其複雜的大型攻擊鏈。

由於缺乏相關的監管政策，在 Mythos 發布的 24 小時內，美國財政部長貝森特與時任美聯儲主席鮑威爾緊急召集國內大型銀行的行政總裁，以研判 Mythos 可能對金融基礎設施和全球銀行系統帶來的網絡攻擊風險。

6月9日，Anthropic 又推出了面向公眾、帶有嚴格安全護欄的基礎大模型 Fable 5，該模型使用的底層技術就是 Mythos。Fable 5 發布四天後，美國商務部工業和安全局 (BIS) 以「國家安全威脅」為由，要求 Anthropic 禁止任何外籍人士 (包括該企業的外籍員工) 訪問這兩個模型。

當國家安全遭遇商業發展，中美 AI 脫鉤幾乎成為必然。譬如，現時阿里巴巴就從 Claude Code 全面轉向自研編程工具 Qoder。從芯片、數據、大模型，再到人才流動、技術研發等領域的隔閡加深，最終演化為兩大獨立生態。

港股「七翻身」 低吸優質股

頭牌手記 沈金

平地一聲雷，港股昨日出現爆升場景，在北上強勢主導吸納下，引發購買力的重新爆發，恒指由頭升到尾，並昂然進入久違了的 24000 點大關，最高時見 24310 點，大漲 814 點，收市仍處高位，報 24199 點，升 702 點或 2.99%，是今年升幅最勁的交易天，較 1 月 2 日所升的 707 點僅低 5 點而已。成交額繼續增加，達 3758 億元，較上日多 561 億元，乃一個價量齊升的好日子。

阿里重上紅底股

科技股是領軍板塊，科技指數升 4.97%。20隻熱門股中，升者 16隻，跌者 4隻。升得最

勁是智譜 (02513)、阿里巴巴 (09988)、小米 (01810) 和快手 (01024)，升幅由 8 至 13%。當中，阿里巴巴重上 100 元關，收 107.5 元，升 12.2%，成交額 296 億元。

很多人問：何以大市會突然大幅抽升？我的看法是：此乃「國家隊」及北水的一次聯合行動，既增加港股的投資比重，亦為低迷的港股打一支強心針。對此話題，本人提供三點「線索」，給各位思考推敲。第一點，人民銀行行長潘功勝日前公開發言，透露將加強在港的資產配置，這是國家央行領導人首次挺港資產投資的響亮聲明。話音剛落，即有行動，這是昨日港股升的根本原因。第二點，不是有人悲觀說「港股無得救」嗎？這同以前有人說

「香港已死」的謬論異曲同工。經昨日大漲之後，「無得救」之言可休矣！國家從來就是香港的堅強後盾，在金融股市這一戰線更是支持到極致，例子多到不勝枚舉，大家亦都明白。第三點，就是國家在戰略上正對資產作重新調配。減持美債已進行多時，購買基金也加倉至某一個數量，那麼外類資產就應該是更有價證券了。港股正正是又平又靚，符合國家配置資產的要求。我頭牌完全信納，亦一再講明本人是港股的大好友之本色不會改變！

港股已經轉勢，昨日一支「大陽燭」已說明一切。現時仍然有大批價廉質高的好股，由優質科技股到高息中概股，任君選擇。「七翻身」已成事實，應信傳統智慧不謬！

多重利好推動 港全年GDP有望達3.5%

工銀智評

今年以來，香港經濟表現超出預期，首季度 GDP 按年增長 5.9%。從增長動能來看，以中國工商銀行 (亞洲) 東南亞研究中心的「HGC 三元流動模型」分析，「人流」(H)、「物流」(G) 以及「資金流」(C) 三大分項促進經濟的效果均較 2025 年明顯增強。

「人流」方面，本地大型盛事接踵舉辦，節日及推廣活動帶動訪港旅遊與消費回暖，今年首 5 個月訪港旅客量按年增長 14%，零售銷售顯著改善，酒店房價與入住率同步上升。在「引才」政策及文旅活動帶動下，人流預計持續活躍。

「物流」方面，AI 相關產品需求旺盛帶動轉口貿易活躍，今年首 5 個月進出口貨值按年

大幅增長，運輸及倉儲活動同步擴張。隨着內地外貿結構升級及市場多元化推進，香港轉口貿易有望延續增長，但在基數效應下全年或呈「前高後低」格局。

金融地產雙輪驅動增長

「資金流」仍是香港經濟增長的重要基礎，金融與地產雙輪驅動特徵明顯。金融方面，港股 IPO 市場顯著回暖，新股數量及融資規模大幅增加，帶動市場交投活躍，銀行、資產管理及保險等業務景氣度提升。債券市場方面，中資美元債發行收縮，離岸人民幣債發行增多，反映人民幣資產吸引力上升。房地產方面，住宅市場在利率回落及政策支持下呈現「量價齊升」，加上北部都會區建設推進及公

共工程增加，有助建造業景氣度逐步回暖。

中長期看，香港圍繞國際金融中心、國際航運中心、國際貿易中心等「十大中心」、全球離岸人民幣業務樞紐及國際航空樞紐「兩大樞紐」、一個「大宗商品交易生態圈」的定位，在金融、貿易、航運及創科等領域培育新增長點，推動經濟多元轉型。

綜合以上因素，我們上調全年經濟增速預期，在中性偏樂觀情形下，2026 年香港預計實現 3.3% 至 3.5% 的 GDP 增長。但仍需關注地緣政治局勢、美國關稅政策及美聯儲貨幣政策變化等不確定因素或對市場流動性及外需產生階段性波動。總體而言，在多重利好因素支撐下，香港經濟有望保持穩中向好的增長態勢。(中國工商銀行 (亞洲) 東南亞研究中心)

魯泰紡織股份有限公司 第十一屆董事會第十一次會議決議公告

魯泰紡織股份有限公司 關於董事會秘書辭職暨聘任董事會秘書的公告

魯泰紡織股份有限公司 關於董事會秘書辭職暨聘任董事會秘書的公告

申請新酒牌公告 漁樂

申請新酒牌公告 薩莉亞意式餐廳

申請新酒牌公告 Casual Engineering Research

證券市場成交暢旺 港交所值博

申請酒牌續期公告 天膳 Tenzen Japanese Restaurant

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE FLAT IRON BURGER

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE PICI

招標公告 中國香港籃球總會 (BAHKC)

港股吸引資金撈底 實德攻略