

投資全方位

金針集

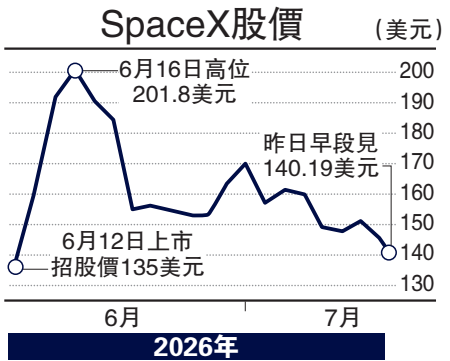
聯儲局會議紀錄顯示，委員關注人工智能（AI）巨額投資導致更持久的通脹上升壓力，市場憂心聯儲局提早加息，利率期貨預期今年9月加息幾率超過50%。近期超過六成美國科技股股價從高位回落逾20%，看來華爾街股市真的狼來了。

大衛

美股高處不勝寒，道指、標指及納指步入下半年以來，走勢呈現反覆偏軟，英偉達等七大科技股巨頭拖着美股後腿，投資者對高估值的科技股有戒心，過去一個多月英偉達股價走弱，市值蒸發逾萬億美元，市場對AI芯片股狂熱追捧出現明顯降溫跡象。美國商業航空企業SpaceX及韓國SK海力士分別在納斯達克市上市，SpaceX上周五股價跌至145.3美元上市新低，短期內失守135美元招股價的機會不低，而韓股SK海力士面臨巨大獲利回吐壓力，昨日股價急挫逾15%。

中東局勢持續緊張，美國、伊朗相互攻擊，霍爾木茲海峽航油氣運輸又受到影響，紐約期油重

聯儲恐提早加息 美股噩夢將至



◀近月逾六成美國科技股股價從高位調整逾20%，技術上步入熊市。

上70美元水平，能源價格上升對美國通脹威脅難除。事實上，國際貨幣基金組織進一步下調今年全球經濟增長預測0.1個百分點至3%，同時大幅上調今年全球通脹率預測0.3個百分點至4.7%。換言之，個別經濟體如美國陷入低增長、高通脹局面，即所謂滯脹危機。

值得注意的是，美國通脹上升源頭不止是能源

價格，還有特朗普政府的關稅政策及科技企業AI巨額投資，將會令通脹更頑固及持久。

9月加息幾率升至逾五成

聯儲局會議紀錄顯示，委員首次對AI投資推高通脹表示關注，令加息預期進一步升溫，利率期貨顯示9月加息幾率上升至51.8%，年內可能加息兩

次的幾率也增加到30%至40%。事實上，對通脹、利率十分敏感的美國國債，債價繼續下跌，30年期美債息又上升5厘水平，10年期美債息一度升破4.6厘，2年期美債息率上升4.25厘的17個月高位，可知道市場持續反映美國加息時間由年底提早至今年9月。

逾六成美科企股價已見熊

美國利率逆轉向上的結果，恐會刺破美元資產泡沫，債務爆煲風險上升。近月逾六成美國科技股股價從高位調整逾20%，技術上步入熊市，加上年內美國科技股透過發行債券、新股，集資規模千億美元計，大舉抽走市場閒資，勢必令美股盛宴提早結束。

美國科技巨企債務急升，五年膨脹了一倍。美國五大科企，包括亞馬遜、Alphabet、Meta、微軟、甲骨文五年累計新增債務3500億美元。最近亞馬遜發行250億美元債券，市場反應冷淡，令人感到不安。因此，投資者不宜掉以輕心，美股大調整隨時掀起環球金融市場新一波震盪。

心水股

建設銀行
(00939)

比亞迪
(01211)

百度
(09888)

港股守穩二萬四 逢低收集銀行股

沈金 頭牌手記
港股昨日反覆波動，恒指高位見24449點，上升274點，低位為24095點，跌79點。收市報24213點，升38點或0.16%，是第二日上升，兩日共漲183點。全日總成交3095億元，較上周五少301億元。

二十隻熱門股升者6隻，跌者13隻，無變動一隻。人工智能概念股繼續大幅波動，以下跌居多，且跌幅加大，跌幅雙位數者比比皆是，跌得最重的是南方海力士（07709），重挫33%，而建滔積層板（01888）、長飛光纖（06869）、北易創新（03986）、建滔集團（00148）、稀宇（00100）、二南三星（07747）跌幅在12%至20%之間，亦相當嚇人。至於上升股，僅快手（01024）之升幅達1.3%，餘皆低於1%。

在個別發展的市況中，高息股明

顯有支持。內銀和本地銀行股齊齊撐市，四大國有商銀股價全部上升，以工商銀行（01398）及建設銀行（00939）升幅較佳。本地銀行股中，中銀香港（02388）升2.4%，呈一枝獨秀之勢，大行高盛預測中銀次季多賺2%，由於董事局已承諾會檢討回饋股東計劃，因而市場會關注有沒有特別股息派發，目標價為53.3元，維持「買入」評級。

中國鋁業（02600）宣布盈喜，預料上半年淨利增長58%至73%。去年中期息為0.123元人民幣，且看今年會否因盈喜而增加派息了，昨日該股跌1.4%。

藍籌股中，率先公布業績的首推恒隆地產（00101），其公布日期為7月31日，昨日所見，似乎有多少熱身之象，全日高點7.17元，低點7.09元，收7.16元，升0.8%，成交未旺，僅2620萬元。基本因素不差，周息率有

7.26厘。

從走勢看，大市正在24000點之上打樁。上周五低位為24064點，昨日為24095點，顯示大好友有守住24000點關口的意向。至於上阻力，上周五高位為24499點，昨日為24449點，均在24500點之下，說明其阻力確實存在。現時動向，有在24000至24500點區間上落之勢，以500點為波幅，消化回吐。

AI概念股波幅大 宜避開

我講過逢低可收集優質股，看完昨日的市況，覺得此策略可以繼續執行，雖然A股表現平平，但港股勝在「價廉物美」，南向通的北水加碼流入已成共識，對港股中長期有利，我亦講過宜避開太過波動的人工智能概念股，因日日上落雙位數，一般小戶如何受得了？「過山車」還是有膽識的人去坐吧！

善用暑假 教育子女理財概念

高飛 股壇魔術師
筆者在多年前於其他專欄曾經提及：好好培育孩子是最值得的投資！昨天收到投資者及理財教育委員會（投委會）發來的新聞稿指出：「悠長的暑假是親子共度美好時光的好時機，家長更可善用假期提升子女的理財能力。」筆者贊同它的看法，理財能力應該越早培訓越好，現在網上及手機Apps資源發達，讀者除了今日介紹的資源外，也可以自己發掘或整理適用於自己孩子的教材。

投委會的親子理財頻道推出一系列全新理財工作紙及文章，配合互動遊戲、多媒體資訊等，適合幼童至中小學生的理財學習需要。投委會鼓勵家長把握暑假的親子時光，與子女一

同探索理財知識，培養正確金錢觀與責任感，讓孩子從生活中培養「理財腦」，令這個暑假變得更有意義。

辨識網上風險與騙局

其中，最新文章引導新世代辨識網上消費風險與騙局。隨著網上購物、打機課金及直播帶貨日益普及，新世代接觸網上消費的機會大增，當中亦潛藏各種消費風險與騙局。投委會最新文章主題聚焦「數碼理財素養」，為家長提供實用貼士，幫助子女建立「停一停、查一查、問一問」的自我保護能力意識，學習善用數碼工具，以正面態度應對網上消費，從而建立健康的理財習慣，並在享受數碼生活之餘，仍能保持理性和警覺，減少衝動消費及受騙風險。

另外，有全新親子理財工作紙免費下載。工作紙根據香港理財能力架構設計，主題包括消費者權利和責任、儲蓄和投資、保障和風險及收入和稅項，適合幼童至中小學生輕鬆掌握理財知識和技巧。

而網上理財遊戲及測試寓學於樂。多個網上遊戲及測試，讓父母與子女在趣味故事和互動遊戲中愉快學理財。投委會理財教育體驗館位於荃灣南豐紗廠，利用沉浸式和互動環境，將模擬情境融入遊戲，讓孩子在輕鬆的環境中學習如何管理金錢。

讀者亦可下載投委會收支管家App，管理開支和收入，制定預算，建立並跟蹤儲蓄目標。App內設有共同管理預算功能，讓家長確保子女的消費在預算之內。

比亞迪外銷創新高 上望95元

連敬涵 經紀愛股

比亞迪（01211）月初公布2026年6月銷售數據，整體銷量40.35萬輛，時隔多月重返40萬輛水平，按年增5.5%，按月升5.2%，終結連月調整，基本面迎來明顯拐點。歷經上半年行業價格戰與去庫存周期，主力車型售價企穩，渠道庫存優化，內地需求重回上行軌道。海外市場為最大亮點，6月外銷17.49萬輛，按年勁增95%，創單月出海新高，海外銷量佔比達43.46%。產品持續滲透歐洲、中東、東南亞高端市場，高價值出海模式成型，有效對沖內地競爭壓力，穩固業績基本盤。

上半年累銷180.85萬輛，按年跌幅收窄至15.7%，銷售頹勢緩解；海外累銷78.94萬輛，按年增70.5%。下半年核心催化來自騰勢Z9車系，搭載易三方動力、800V超級閃充技術，最高續航1036公里，搭配OTA智駕升級，產品力突出，有望實現量利齊升。市場低估公司盈利修復彈性，隨着海外產能釋放、新車上量，業績與估值修復空間充足。股價已站穩10天及20天線、技術走勢轉強，建議回至81元買入，中線目標95元，75元止蝕，適合中線布局。

（作者為香港股票票分析師協會理事，並無持有上述股份）

崑崙芯IPO 重塑百度估值

徐歡 股海篩選

近期人工智能（AI）算力、AI雲及國產芯片相關標的持續獲資金關注，市場風格正由單純追逐流量平台，逐步轉向尋找具備AI基礎設施和產業鏈價值的公司。百度（09888）旗下AI芯片子公司崑崙芯衝刺港股IPO，令市場開始重新評估百度被低估的AI資產價值。有報道稱，崑崙芯計劃赴港上市，目標估值達500億美元。崑崙芯上市對百度最大的意義，在於將集團內部AI芯片資產由「隱藏價值」轉化為可被市場直接定價的公開資產。有投行指出，崑崙芯2026財年收入預測將按年增長超過1倍至約85億元人民幣，利潤率亦有望穩步擴張，並給予其約480億美元估值。若按百度持股約59%計算，對應每股約82.5美元的權益價值，上市後有望為百度釋放顯著價值。

增長重心轉向AI應用

更重要的是，百度業務結構也在

變化。高盛研報指出，百度首季雲業務收入加速增長，尤其是GPU-based雲服務；該行預期，百度人工智能驅動業務將按年增長超過30%，主要受惠AI雲基礎設施穩固增長，並預計到2026年底，AI驅動業務的貢獻將超越傳統及其他業務。目前AI相關業務已貢獻集團逾半收入，反映百度增長重心正由搜索廣告，逐步轉向AI基礎設施、AI雲及大模型應用。

整體而言，在港股科技股估值修復與AI主線重新升溫的背景下，崑崙芯IPO有望成為百度估值重構的重要催化劑。不過，500億美元估值已屬較高水平，後續仍需基本面對續驗證。相較英偉達、博通及Marvell等歐美AI芯片龍頭，崑崙芯仍需在客戶多元化、外部訂單佔比、毛利率及供應鏈穩定性方面交出更具說服力的成績表。百度股價能否真正迎來持續重估，關鍵仍在於AI業務能否從估值故事，進一步轉化為收入、利潤和現金流增長。

（作者為獨立股評人）

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE
Al Dente

Notice is hereby given that TSANG SHIU CHUNG of Shops No. 102-105, 1/F, Great Eagle Centre, 23 Harbour Road, Wan Chai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of AL DENTE situated at Shops No. 102-105, 1/F, Great Eagle Centre, 23 Harbour Road, Wan Chai, Hong Kong to Man Chi Yin of Shops No. 102-105, 1/F, Great Eagle Centre, 23 Harbour Road, Wan Chai, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 14 July, 2026

申請酒牌轉讓公告
Al Dente

現特通告：曾兆聰其地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心1樓102-105號舖，現向酒牌局申請位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心1樓102-105號舖AL DENTE的酒牌轉讓給文志玄其地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心1樓102-105號舖。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
MUGLAN

Notice is hereby given that PAUDEL, Kiran of G/F, 83 San Hing Street, Cheung Chau, Islands, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of MUGLANsituated at G/F, 83 San Hing Street, Cheung Chau, Islands, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 14 July, 2026

申請酒牌續期公告
木蘭

現特通告：PAUDEL, Kiran 其地址為香港離島長洲新興街83號地下，現向酒牌局申請位於香港離島長洲新興街83號地下木蘭的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
GOLDEN LILIES BANQUET

Notice is hereby given that CHAN WAI KEUNG of SHOP NO. N222, 2/F, TEMPLE MALL NORTH, 136 LUNG CHEUNG ROAD, WONG TAI SIN, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of GOLDEN LILIES BANQUET situated at SHOP NO. N222, 2/F, TEMPLE MALL NORTH, 136 LUNG CHEUNG ROAD, WONG TAI SIN, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 14 July, 2026

申請酒牌續期公告
百樂金宴

現特通告：陳偉強其地址為九龍黃大仙龍翔道136號黃大仙中心北館2樓N222號舖，現向酒牌局申請位於九龍黃大仙龍翔道136號黃大仙中心北館2樓N222號舖百樂金宴的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
瀛窩居

Notice is hereby given that CHAN Tak-wai of G/F, No. 13 Kin San Lane, Cheung Chau is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 瀛窩居 situated at G/F, No. 13 Kin San Lane, Cheung Chau. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 14 July, 2026

申請酒牌續期公告
瀛窩居

現特通告：陳德偉其地址為長洲建新里13號地下，現向酒牌局申請位於長洲建新里13號地下瀛窩居的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

申請新酒牌公告
成真咖啡

現特通告：饒小慈其地址為香港銅鑼灣軒尼詩道500號希慎廣場7樓715-716舖，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣軒尼詩道500號希慎廣場7樓715-716舖成真咖啡的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

關於：黎疊派遺囑的查詢

現特公告：已故人士：黎疊派(男，持香港身份證號碼：A098XXX (5))，於2003年12月9日離世。如任何人士曾為黎疊派立下遺囑或存有黎疊派的遺囑、遺囑修正或其他遺囑文件正本或複印本，請於今日起1個月內，聯絡及知會何啟德，黃淑霞律師行，地址：香港灣仔謝斐道90號豫港大廈14樓8室，聯絡人：關雪雯律師，電話：2686 8067，檔案編號：WC/CAAO2026/C/1403/KSM。

日期：2026年7月14日

申請新酒牌公告
WHITE CLUB

現特通告：黃靜怡其地址為香港銅鑼灣駱克道487-489號駱克駅2樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣駱克道487-489號駱克駅2樓 WHITE CLUB的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月14日

關於：曾六女(又名曾瑞蓮)遺囑的查詢

現特公告：已故人士：曾六女(女，持香港身份證號碼：A098XXX (3))，於2026年4月28日離世。如任何人士曾為曾六女立下遺囑或存有曾六女的遺囑、遺囑修正或其他遺囑文件正本或複印本，請於今日起1個月內，聯絡及知會何啟德，黃淑霞律師行，地址：香港灣仔謝斐道90號豫港大廈14樓8室，聯絡人：關雪雯律師，電話：2686 8067，檔案編號：WC/CAAO2026/C/1403/KSM。

日期：2026年7月14日