

科網股領漲 恒指五連升重上25000

專家：外圍股市持續震盪 資金轉倉港股追落後

持續向上

傳統科網股領軍，港股重上25000點。恒指昨日再升327點，連升第五日，7月初至今累升2127點。阿里巴巴（09988）股價升3%，騰訊（00700）股價有2%進賬。AI硬件相關股承壓，華虹宏力（01347）股價跌7%。證券界人士指出，外圍熱錢在各地市場輪動，資金趁低吸納港股，惟恒指的技術指標出現背馳，並有超買情況，指數有回調至24300點的風險；另外，AI硬件相關股恐怕強勢不再，但互聯網股、高息股及醫藥股等板塊可以看高一線。

大公報記者 劉鑛豪

國際投資者從日本、韓國、中國台灣等股市撤離，流向港股等今年表現落後的市場。恒指昨日早段最多升540點，高見25221點，收市時升327點或1.3%，報25008點，有驚無險企穩在25000點關口，相比上月底的22881點，過去半個月累升2127點或9.3%，今年7月有望成功「翻身」。主板成交額維持在3000億以上，昨日錄得3229億元，較上日增加186億元。內地A股下跌，南下資金入市意欲降溫，港股通全日仍錄得50.39億元淨買入，低於上日133.63億元。

北水淨流入50億

iFast Global Markets投資總監溫鋼城表示，外圍資金從強勢市場撤換至落後市場，利好港股連日表現，惟恒指在25200點水平或需要「叫一叫」，回調至24500點水平；消化今輪漲幅，然後再上試26844點。溫鋼城稱，軟件股、互聯網股份處於均值回歸，平台經濟股能否延續升勢，視乎業績表現，並且能否把投向AI的支出轉化為回報。另外，醫藥股、高息股可以稍為看好。

華贏東方證券研究部董事李慧芬指出，美國較早前公布的CPI、PPI數據顯示通脹壓力舒緩，市場對美國聯儲局加息預期降溫，令到市場氣氛得到改善。然而，恒指昨日在100天線（位於25305點）遇到阻力，加上技術指標出現背馳，指數有回調風險，向下或試24300點、24000點。而消化升幅後，指數可以再試100天線的阻力位。板塊方面，AI硬件相關股後續料呈上落格局，股價單邊向上情況將不復再。大型科網股可以繼續留意，阿里巴巴股價上方阻力介乎138至140元，騰訊股價向上阻力在523元。

AI硬件股沽壓未止

個股表現，阿里巴巴昨日股價升3%，收報116.9元；騰訊股價升2.1%，收報484元。汽車股亦造好，吉利汽車（00175）股價升5.3%，收報19.39元；比亞迪（01211）股價升4.6%，收報90.95元。AI硬件相關股無運行，華虹宏力股價跌7%，收報157.4元；建滔積層板（01888）股價跌13.1%，收報48.96元。AI大模型股智譜（02513）股價跌9.3%，收報1548元。



要市。▶百度計劃尋求由港交所主板轉換為雙重上市。

百度擬轉在港雙重主要上市

【大公報訊】繼網易（09999）後，百度（09888）亦計劃尋求由主板轉換為雙重主要上市，換言之即可符合納入港股通條件，引入北水。百度公布，董事會批准根據聯交所指引信HKEX-GL112-22，尋求於港交所主板自願轉換為雙重主要上市的動議，預期主要轉換事項將於今年內生效。

可納港股通引入北水

董事會亦授權管理層進行相關籌備工作，並採取必要步驟以完成主要轉換事項。在主要轉換事項後，公司將成為於港交所主板及納斯達克全球精選市場雙重主要上市的公司，其A類普通股及美國存託股將繼續於兩個證券交易所內

買賣，且仍可互相轉換。

市場分析預期，若流程推進順利，百度有望符合納入滬深港通的條件，這將有助於引入內地投資者資金，進一步提升股份流動性。此外，雙重主要上市可為企業提供更大的監管獨立性，有助於降低中美審計爭議所帶來的中概股退市風險。

韓三年半以來首加息 韓股瀉逾6%

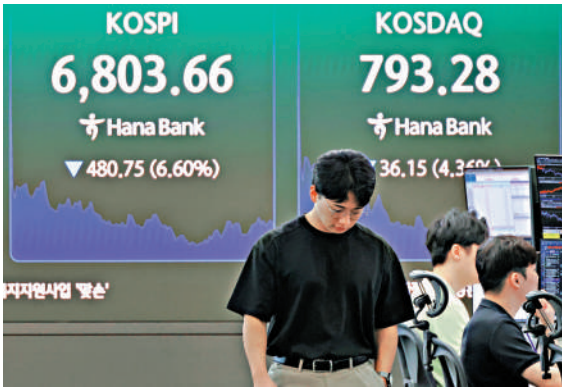
【大公報訊】韓國中央銀行周四宣布加息四分一厘至2.75厘，為三年半以來首次調高利率，旨在穩定不斷下跌的韓圓匯價，以及對抗持續通脹的壓力。有關結果符合大多數華爾街分析師所預期。不過，由於該央行暗示會進一步加息，韓圓兌美元曾升0.75%，韓股則曾急插逾7%，收市跌近6.4%。

韓國央行總裁申鉉松表示，有需要維持收緊貨幣立場，以遏抑持續高於目標水平的通脹率，並平抑仍然存在的金融穩定風險。然而，他卻沒有暗示最快會在下次再次加息，以及利率見頂的水平，一切皆取決於經濟數據的表現。現代汽車證券公司經濟師Jemin Choi認為，韓國央行顯然正憂慮增長的上行風險和需求方面的通脹壓力，但他不相信該行會加快收緊貨幣政策的步伐。雖然該行對進一步加息持開放態度，但是其言論較偏向利率由數據來決定，而非加速加息。

在加息後，韓國Kospi指數在周四的跌幅一度擴大至7.6%，主要受三星股價急跌近10%，和SK海力士急跌逾12%等的影響。韓股收市時跌幅略為收窄，收報6820點，跌近6.4%。與此同時，韓圓匯價卻轉強，兌美元一度升0.75%，至1477.4韓圓。

擬叫停個股槓桿型ETF發行

另外，韓國金融監管機構建議，券商停止發行新的個股槓桿型ETF，同時



把投資者保證金從1千萬韓圓提高兩倍至3千萬韓圓，並要求散戶投資者參加額外的風險管理課程。

這是韓國政府迄今為制止散戶瘋狂交易而推出的最全面措施，這個熱潮已把規模增至4.1萬億美元的韓國股市變為全球最火熱和最動盪的市場。而新措施則是由財政部和央行官員舉行會議之後作出的，此前市場日益憂慮與三星和SK海力士掛鉤的槓桿ETF正導致市場過度波動。

監管機構說，一系列監管措施目的為舒緩由個股槓桿型ETF引發的股市波動，避免投資者蒙受損失。

韓國金融服務委員會總幹事Byun Je Ho周四晚表示，這些產品最初在韓國國內推出，是因為在海外迅速增長，但直至近期，卻令股市急劇波動。

◀韓國Kospi指數在周四跌近6.4%，收報6820點。路透社



▲恒指昨日再升327點，收報25008點，企穩在25000點關口。

中新社

利好港股市場因素

●內地公布GDP經濟數據後，市場憧憬7月召開的政治局會議將推出支持性政策

●6月份社會消費品零售增速按月回升，限額以上企業商品零售降幅收窄

●環球資金輪動，減持早前強勢AI相關股份，轉入傳統科技股及非科技股

●港股今年表現落後於環球市場，估值偏低

●內地批覆《擴大消費「十五五」規劃》，明確到2030年社會消費品零售總額達到60萬億元人民幣

證券界人士最新市場觀點

iFast Global Markets投資總監溫鋼城

恒指升抵25200點後，「叫一叫」機會增加，指數或回調至24500點水平；軟件股、互聯網股均值回歸，高息股轉好，醫藥板塊可以看好

華贏東方證券研究部董事李慧芬

大市技術指標背馳且出現超買，恒指或回調至24300點；阿里巴巴、騰訊可以繼續看好

港交所：上半年日均成交2830億 增18%

【大公報訊】港交所（00388）發布2026年上半年數據回顧。上半年港股市場平均每日成交金額達2830億元，較2025年同期的2402億元增加17.8%，並達到2024全年平均每日成交金額的兩倍以上。成交上升主要由科技及人工智能股吸引資金流入、滬深港通成交創新高以及新股上市持續增加所帶動。

今年港股市場的成交量持續上升，單計第二季平均每日成交金額便達到2895億元（2026年第一季為2767億元），創歷來季度新高。另6月平均每日成交金額更達到3191億元，同比升38.6%。

2026年上半年的新股集資額更成為歷年同期第二高，87家新上市公司集資總額達2102億元（2025年上半年44家公司上市，集資總額1094億元）。而且交易所買賣產品（ETP）成交量也創新高，2026年上半年ETP平均每日成交金額達484億元，較2025年全年上升32%，主要由科

技、黃金及跨市場ETF等多元產品持續吸引投資者，帶動交投量增加。

滬深港通成交同創新高

滬深港通的交投也十分熾熱，北向及南向交易成交金額同創新高。2026年上半年滬股通及深股通平均每日成交金額達3453億元人民幣，同比增幅達一倍以上，更遠高於2025全年的2124億元人民幣。港股通平均每日成交金額則達1231億元，也突破了2025全年的1211億元的紀錄。另滬深港通合資格ETF的交投顯著增長。2026年上半年，南向ETF平均每日成交金額達61億元，北向ETF則達49億元人民幣，較2025年同期分別上升61%及84%。

此外，衍生產品市場繼2025年創新高後持續增長，2026年上半年，隨着現貨市場交投量增加，風險管理的需求也因而擴大。期內衍生產品市場平均每日成交量達181萬張合約（2025年上半年：170萬張），

股票期權平均每日成交量達94.21萬張合約。另恒生科技指數期貨2026年上半年的平均每日成交量達20.50萬張合約（2025年上半年為16.14萬張合約），並於2026年5月26日錄得52.36萬張合約，創單日成交量新高。

◀2026年上半年共87家新上市公司集資總額達2102億元。



港股上半年交易數據

每日平均成交額	2830億 (+17.8%)
新股集資額	2102億 (+92.1%)
新上市公司數目	87家 (+97.7%)
ETP每日平均成交額	484億 (+32%)
滬股通及深股通每日平均成交額	3453億元人民幣 (+101.6%)

瀾起股價急挫23% 涉操控半導體價格被查

【大公報訊】韓國對多間企業進行半導體價格操控調查，瀾起科技（06809）股價急瀉22.9%，發言人確認事件，但強調公司運行正常，將積極配合調查。同涉事件的日本瑞薩電子及美國Rambus，股價亦分別跌逾7%及2.3%。

據統計，遭到韓國檢方突擊搜查的三家企業，幾乎完全壟斷了全球記憶體界面晶片（MIC）市場，三者合計全球市佔率高達93%以上。該晶片主要用於連接CPU、GPU與高階記憶體（如HBM、DDR5），為AI伺服器運算架構中不可或缺的關鍵零組件。由於記憶體界面晶片的技術門檻高，業界要找到第四家替代來源並不容易。

發言人：經營如常 配合調查

據了解，首爾中央地方檢察廳公平交易調查部以涉嫌違反韓國《公平交易法》為由進行全面取證，懷疑涉

案公司在向三星電子及SK海力士供貨時事先串通、聯合操縱價格。

瀾起科技作為全球市佔率達36.8%的龍頭企業，已第一時間向外界及投資者發布官方的聲明，表示該強制搜查行動確實發生於2026年7月15日。公司強調一貫堅持依法合規經營，將會積極配合韓國檢方的調查，當前公司運作與生產經營情況一切正常。

而全球MIC市場中市佔約36%（位居第二）的日本瑞薩電子則表示不予置評。不過，公開資料揭露，瑞薩的法律壓力不僅來自韓國。美國司法部（DOJ）在2026年初已率先以涉嫌價格操控為由，對瑞薩在美國的業務執行過搜查令。總部位於美國的Rambus同樣尚未針對韓國中央地方檢察廳的案情作出進一步的官方聲明或實質回應。Rambus在全球MIC市場中市佔約20.5%（位居第三）。