

中證監釋放穩市場信號 撈底資金入市

A股低開高走 創板指數大漲逾7%

信心提振

中國證監會機構座談會釋放「穩市場」信號，疊加各類資金密集入市，大幅提振市場信心。昨日A股先抑後揚，上證指數、深證成指、創業板指分別上漲1.79%、4.81%和7.05%，科技板塊也大幅反彈。

分析稱，政策面、資金面和基本面因素的共振，是A股「V彈」的主因，短期雖仍有震盪的可能，但市場出清已近尾聲。考慮到各類資金對科技板塊的「抱團」，在時間與空間上有進一步提升的潛力，科技板塊、人工智能（AI）方向等仍是下半年A股市場的投資主線。

大公報記者 倪巍晨上海報道

A股昨日上演「V形」反彈，早盤三大指數曾集體跌逾1%，10時10分後市場觸底回升，並將升勢持續至尾盤。滬深兩市成交額合計約2.96萬億元（人民幣，下同），較上一個交易日增加2550億元。得益於市場情緒的回暖，昨日全市場逾3100隻個股上漲，超百隻股票漲停，市場熱點加速輪動。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，昨日早盤市場大跌，之後隨着撈底資金的入場，滬深兩市出現大幅反彈行情，前期跌幅較深的科技板塊迎來絕地反擊。他分析指出，昨日A股反彈一方面受到政策利好的帶動，中證監日前召開機構座談會，釋放了穩定市場的決心；另一方面，近期大型機構紛紛入場，五大保險巨頭也集體發聲，堅定支持資本市場發展，積極回報投資者，上述表態提振市場信心。

分析：科技股調整近尾聲

在楊德龍看來，A股在經過月餘調整後，很多科技股的累計跌幅已接近50%，基本面消化了前期較多的獲利盤。從調整時間和調整幅度來看，本輪調整已接近尾聲，「昨日的反彈無疑極大提升了投資者的信心，為未來新一輪行情的啟動奠定了堅實基礎。」

瑞銀發給《大公報》的研報指出，近期全球資本市場出現劇烈波動，中國與全球主要市場指數均現不同程度的回調，市場隱含波動率也普遍抬頭。不過，在科技板塊交易擁擠度得到釋放後，科技板塊與AI方向料仍是下半年市場的主線。事實上，中國互聯網頭部平台已出現「AI變現

加速」的明確跡象，且隨着新一代AI代理的推出，頭部平台雲服務營收有望改善。

展望後市，瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊坦言，受惠於全球AI的快速發展，以及中國政策的大力支持，A股科技板塊有望維持強勁的盈利增勢。與此同時，由於各類資金有望持續邊際淨流入科技板塊，對科技板塊的「抱團」，在時間和空間上仍有進一步提升的潛力，下半年繼續看好中國科技股表現。

配置龍頭股中長期機遇

楊德龍強調，「科技創新」既是中國經濟轉型的方向，更是推動經濟增長的第二條曲線，A股本輪科技行情具有堅實的基本面支撐，「近期波動是市場長期上漲趨勢中的正常調整，而非牛市的終結。」

他建議，投資者保持信心和耐心，通過配置科技龍頭和優質白馬股抓牢本輪行情的中長期機遇，而不要過多關注市場短期波動。

申萬宏源財富管理研究部首席分析師蔣亦凡認為，當前AI產業鏈具有堅實的基本面，產業趨勢正持續驗證中。科技板塊在經歷前期充分調整後，估值壓力得到釋放，板塊投資擁擠度大幅消化，而央企的增持與險資的加倉表態，也釋放了「長期資金入市」的明確信號。他判斷，A股短期或仍有震盪，但科技板塊最恐慌的階段大概率已經過去，「市場短期出清已接近尾聲」。策略上，AI算力需求擴張、半導體「國產替代」等產業趨勢不會因市場短期調整而改變，中期業績中科技龍頭的增長韌性已獲得初步驗證。



▲受政策利好和大型機構入場帶動，A股三大指數齊升。

金融界看好A股後市

申萬宏源財富管理研究部首席分析師 蔣亦凡

A股科技板塊大幅反彈，是政策面、資金面、基本面疊加共振的結果。A股短期或仍然有震盪，但科技板塊最恐慌的階段大概率已經過去，市場短期出清接近尾聲。



前海開源基金首席經濟學家 楊德龍

近期波動是長期上漲趨勢中的正常調整，本輪科技行情有堅實的基本面支撐，投資者應保持信心和耐心，通過配置科技龍頭和優質白馬股抓牢本輪行情的中長期機遇。



瑞銀證券中國股票策略分析師 孟磊

全球AI浪潮及中國政策支持下，科技板塊有望維持強勁的盈利增勢。各類資金有望持續邊際淨流入科技板塊，對科技板塊的「抱團」，在時間和空間上有繼續提升的潛力。



大公報記者 倪巍晨整理

A股三大指數昨日做好

上證指數	
高位	3864點
低位	3743點
收報	3864點
升幅	▲1.79%
深證成指	
高位	14264點
低位	13364點
收報	14264點
升幅	▲4.81%
創業板指	
高位	3687點
低位	3373點
收報	3685點
升幅	▲7.05%

芯片算力股大爆發 多隻漲停

升勢凌厲

昨日A股科技板塊，特別是芯片和算力股大漲，科創50指數在科技股走強下上漲10.73%。盤面上，芯片產業鏈全面爆發，半導體設備領漲，長川科技(300604)、北方華創(002371)、拓荆科技(688072)、華海清科(688120)、芯源微(688037)等個股漲停；算力硬件板塊同樣搶眼，聯特科技(301205)、中富电路(300814)、金祿電子(301282)、生益科技(600183)、廣合科技(001389)等多隻個股漲停，「共封裝光學」概念股光迅科技(002281)盤中更上演「地地板」（由跌停至漲停）。

「A股科技板塊昨日大幅反彈，可視為政策面、資金面、基本面三重因素疊加共振的結果。」申萬宏源財富管理研究部首席分析師蔣亦凡表示，周一收盤後，中國國新公告已使用股票回購增持專項貸款，以及配套資金逾500億元（人民幣，下同）用於維護市場穩定，中國誠通也公告累計買入近100億元，且明確將繼續增持國資央企與科技類股票和ETF。無獨有偶，五大險企更集體表態，加大權益資產配置比例，提高科技成長方向的投資比重。此外，中證監主席吳清周一召開投資者座談會，明確「全力維護市場平穩運行」。

逾百上市公司月內擬回購

蔣亦凡補充說，本月以來，A股市場有約103家公司披露回購計劃，政策面和資金面對A股起到強力支撐，提供了確定性的增量買方。上述因素不僅改善了市場流動性供需，更釋放了政策底線信號，有助於穩定投資者預期，平抑市場非理性波動。

大公報記者 倪巍晨

北水71億淨買入港股 追捧人工智能板塊

資金轉換

港股市場資金換馬至人工智能（AI）股，恒指窄幅上落，中段曾經跌穿25000點，收市跌10點，報25132點。主板成交額2899億元，較上日減少164億元，是6月17日以來首次少於3000億元。然而，買盤積極，全日上升股份1078隻，下跌股份佔761隻。南下資金入市態度亦進取，全日淨買入71.67億元，扭轉過去兩日淨賣出情況。

內地投資者昨日主力增持AI股，華虹宏力（01347）獲北水淨買入22.51億元，是吸金能力最強股份，股價飆17.9%，報168.5元；中芯國際（00981）則獲北水淨買入19.26億元，帶動股價升8.2%報75.5元。相對地，北水流入大型科技股規模大減，甚至淨賣出。阿里巴巴（09988）昨日僅錄1431萬元淨買入，騰訊（00700）則被淨賣出10.25億元。

其他AI股方面，瀾起科技（06809）獲花旗唱好第二季收入、利潤有機會創歷史新高，股價應聲抄上17%，報309元，一躍升穿花旗給予的305元目標價。

智譜國產AI算力中心落地 股價飆37%

據報智譜（02513）昨日完成收購國產AI異構算力軟件公司中科加禾（XCORE Sigma）。中科加禾長期深耕異構算力軟件棧及編譯優化，被業內視為內地重點AI Infra（AI基礎設施）團隊之一。另外，智譜已落地1GW級國產AI算力數據中心建設，並全部採用國產AI芯片。智譜股價昨日大升36.9%，報1219元。

貝萊德基金首席權益、多資產及指數投資官王曉京表示，對中國股市「仍然看多做多」，積極關注AI科技行業，以及政策面刺激投資和內需帶來的修復性機會。王曉京指出，大中型股份價值凸顯，無論是A股或港股，目前估值仍低於長期理論現金流價值，在低利率環境下，橫向縱向對比均具空間。

他稱，科技浪潮是核心主線，通信、電子、計算機及有色金屬等行業已進入業績兌現階段，AI相關行業增長尤為顯著。全球AI向各行業傳導遠未完成，中國AI頭部企業資本開支相對克制，算力需求崩場局面短期難以出現，看好A股和港股泛科技標的。

港股通成交活躍股份

股份	買入額 （億港元）	賣出額 （億港元）	淨額 （億港元）
華虹宏力（01347）	54.64	32.13	+22.51
中芯國際（00981）	68.78	49.52	+19.26
智譜（02513）	62.95	51.54	+11.41
長飛光纖（06869）	48.80	38.36	+10.44
建滔積層板（01888）	28.10	18.81	+9.29
阿里巴巴（09988）	29.46	29.32	+0.14
騰訊（00700）	21.18	31.43	-10.25

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KAM FAT NOODLES

Notice is hereby given that CHONG, HEI MUI of G/F, 3 FU CHI PATH, NGAU CHI WAN, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of KAM FAT NOODLES situated at G/F, 3 FU CHI PATH, NGAU CHI WAN, 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 : 22 July, 2026

申請酒牌續期公告 金發車仔麵

現特通告：莊喜妹其地址為九龍牛池灣富池徑3號地下，現向酒牌局申請位於九龍牛池灣富池徑3號地下金發車仔麵的酒牌續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Huhu Lounge

Notice is hereby given that LEE Men-wah Warren of 10/F, Universal House, 229-230 Gloucester Road, Causeway Bay, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Huhu Lounge situated at 10/F, Universal House, 229-230 Gloucester Road, Causeway Bay, 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, 4/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date : 22 July, 2026

申請酒牌續期公告 Huhu Lounge

現特通告：李敏華其地址為香港銅鑼灣告士打道229-230號宇由商業大廈10樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣告士打道229-230號宇由商業大廈10樓 Huhu Lounge 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22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SIAW RESTAURANT

Notice is hereby given that PROMKERDKID Chalermopol of SHOP A, G/F., NO.8 HART AVENUE, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of SIAW RESTAURANT situated at SHOP A, G/F., NO.8 HART AVENUE, 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 : 22 July, 2026

申請酒牌續期公告 SIAW RESTAURANT

現特通告：PROMKERDKID Chalermopol 其地址為九龍赫德道8號地下A舖，現向酒牌局申請位於九龍赫德道8號地下A舖 SIAW RESTAURANT 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22日

寻陈奋锦先生

见字后请即致电内地电话：(86)132 6816 0986或香港电话：(852)2835 7560与香港国际社会服务社社工卢小姐联络，以商讨一个在香港出生孩子的抚养及福利事宜。该孩子在2024年7月4日出生。

申請新酒牌公告 二三之間

現特通告：林永泰其地址為香港中環士丹頓街23號地下及地庫，現向酒牌局申請位於香港中環士丹頓街23號地下及地庫二三之間的新酒牌。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22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PICI

Notice is hereby given that CHEN, Chunming of 16C, Lee & Man Commercial Center, 169 Electric Road, North Point, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PICI situated at SHOP 251, LEVEL 2, NEW TOWN PLAZA PHASE 1, SHA TIN, NEW TERRITORIES. 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, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date : 22 July, 2026

申請酒牌續期公告 PICI

現特通告：陳春明其地址為香港炮台山區電氣道169號理文商業中心16C，現向酒牌局申請位於新界沙田新城市廣場第一期2樓251號舖 PICI 的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PICI

Notice is hereby given that SHARMA, NARAYAN of 16C, Lee & Man Commercial Center, 169 Electric Road, North Point, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PICI situated at Shop G03, G/F, D2 Place Two, 15 Cheung Shun Street, Cheung Sha Wan, 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, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date : 22 July, 2026

申請酒牌續期公告 PICI

現特通告：SHARMA, NARAYAN 其地址為香港炮台山區電氣道169號理文商業中心16C，現向酒牌局申請位於九龍長沙灣長順街15號 D2 Place Two 地下 G03 號舖 PICI 的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，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樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月22日

申請酒牌續期公告 CALIENTE AND HANABI

現特通告：Rai, Ridoma其地址為九龍諾士佛臺6號 MIRA STUDIO HOTEL 3樓，4樓及露天座位，現向酒牌局申請位於九龍諾士佛臺6號 MIRA STUDIO HOTEL 3樓，4樓及露天座位 CALIENTE AND HANABI 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22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CALIENTE AND HANABI

Notice is hereby given that Rai, Ridoma of 3/F, 4/F and The Outside Seating Accommodation, Mira Studio Hotel, No. 6 Knutsford Terrace, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of CALIENTE AND HANABI situated at 3/F, 4/F and The Outside Seating Accommodation, Mira Studio Hotel, No. 6 Knutsford Terrace, 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 : 22-7-2026

申請酒牌續期公告 CAFE WHALE

現特通告：張勵傑其地址為香港西灣河筲箕灣道57-87號太安樓地下A61A&B號舖，現向酒牌局申請位於香港西灣河筲箕灣道57-87號太安樓地下A61A&B號舖 CAFE WHALE 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22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CAFE WHALE

Notice is hereby given that Cheung Lai Kit of Shop No A61A&B G/F Tai On Building No 57-87 Shau Kei Wan Road Sai Wan Ho H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of CAFE WHALE situated at Shop No A61A&B G/F Tai On Building No 57-87 Shau Kei Wan Road Sai Wan Ho 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 : 22-7-2026