

投資全方位

金針集

今年滙豐控股（00005）及中銀香港（02388）股價雙雙創出歷史新高，年內累積升幅約30%，大幅跑贏同期的恒生指數。作為百業之母的銀行股股價走高，折射香港經濟活力強勁，在外圍不穩定因素增加的環境之下，香港經濟將保持良好增長勢頭。



美伊戰事持續困擾環球金融市場與實體經濟，繼國際貨幣基金組織（IMF）下調今年全球經濟增長預測至3%之後，世界銀行亦下修預測，而且比IMF更加悲觀，若然中東局勢惡化，經濟增長預測由原來2.5%增幅降至1.3%，比2025年2.9%回落1.6個百分點，而全球整體通脹率料高見4.5%，反映出美伊戰事比預期為長，負面影響加劇。事實上，全球原油庫存急速下降，各國無法持續釋放更多石油儲備，以穩定油價，例如美國戰略石油儲備跌至40多年低位，國際油價料持續高企於80至90美元水平。

資金持續流入 港經濟活力十足



▲銀行作為百業之母，其股價走高可折射香港的經濟活力正在增強。

不過，面對環球政經不穩定、不確定因素增加的環境，香港經濟保持不俗的抗逆能力，延續首季強勁增幅，次季經濟同比增長4.3%，即上半年經濟同比增幅高達5.1%，表現優於全球，外貿出口及投資繼續是經濟增長主要動力來源。即使特朗普政府

又再加徵關稅，但受惠內地產品出口競爭力強及全球對人工智能（AI）相關科技產品需求上升，貿發局預期2026年香港外貿出口增幅在20%以上。

金融業進入黃金投資機遇期

此外，香港金融業發展勢頭強勁，新股上市集資居全球前列、財富資產管理稱冠全球及黃金清算及結算系統試營，香港金融業進入新的黃金投資機遇期，例如滙豐控股計劃擴充在香港黃金儲存規模至200噸，以配合香港發展成為國際黃金交易中心，銀行業發展前景更加樂觀，這從滙豐控股及中銀香港股價創出歷史新高中可以反映出來，年內累積升幅分別31.3%及27.3%，大幅跑贏恒生指數約2%的跌幅，其他銀行股如東亞銀行（00023）及大新銀行（02356）年內亦升23.4%及32.7%，可見銀行股表現不遜於

AI科技股。

同時，港深河套科創園啟用及北部都會區首幅洪水橋／厦村片區11公頃用地招標發展，香港金融、創科發展正在雙翼齊飛，吸引內外企業落戶，為香港經濟不斷注入新動力。根據投資推廣署數據，今年上半年進駐香港的內外企業持續增加，達到413間，同比增長約9%，帶動新投資530億元，同比增加36%，並創造逾8600個就業機會，同時也有利貸款業務增長，銀行業將直接受惠。今年上半年，香港整體貸款強勁增長6.4%，增幅超預期，折射出資金持續流入及香港經濟活力十足，這是滙豐控股及中銀香港等銀行股價表現標青的主要原因。

事實上，北部都會區內的四個發展項目已動工，未來10年北都將提供24萬個房屋單位及逾1000萬方呎的經濟樓面，當中包括產業發展，將拉動貸款需求，為銀行業發展注入新動力。

香港逐步形成金融、創科兩大增長引擎的發展格局，經濟發展勢頭良好，當局已將今年經濟增長預測調高到3.5%至4.5%，前景續可看高一線。

心水股

中國移動
(00941)

中銀香港
(02388)

滙豐控股
(00005)

港股業績期 績佳派息增股份看俏

沈金

頭牌手記

上周港股一升四跌，恒指失守26000點關之後，輾轉滑落，直逼25000點關。收市報25116點，較前周跌552點，是第二周下挫，兩周共跌768點。

在這之前，恒指曾連升五周，總升幅達3213點，近兩周的回落，可視為大升後的回調。

翻查紀錄，現指數乃7月24日收24963點之後最低，故正處整固的港股，下一個面臨考驗的指數就是24900至25000區間。

由於現階段的股市，正處業績公布期，所以影響大市的首個因素就是公司業績和派息。從市場的升降原由分析，最受歡迎的是業績好、派息增、前景佳的股份。可以講，「保持舊有股息」是起碼要求，「增派股息」會有驚喜，最糟的是派息下降，其後果將會引來拋售。

有人形容，這是一場「考驗」。上市公司管理層要面對股東，交出成績表，是「優等生」、「中等生」還是「劣品生」，市場自有驗證的標準，亦會在股價升降中給出答案。以剛公布業績的中移動（00941）為例，因屬於增加股息派發比率的典型，故為市場歡迎，股價便能保持穩好，還帶起了同儕——中電信（00728）和中聯通（00762）。二者分別於周四（20日）及明日公布業績。

還有的「重頭戲」是周三（19日）港交所（00388）和周四阿里巴巴（09988）的宣布，而周五（21日）則是恒生指數季度檢討，而特區政府新一期銀髮債券亦在同日開始接受認購。

有一個特點不能不提，就是收息人士要注意派息公司截止登記日期，在已公布的公司中，「截息」都很快。如中移動，派中期息2.9003港元，除淨日是本月25日，7個交易日就到。又如電能（00006）和

長江基建（01038），除淨日都是9月9日。

24800成關鍵支持位

對於恒指25000關的攻防戰，本欄認為「戰火紛飛」在所難免。上周的走勢似顯示好友防守意願平平，所以被淡友長驅直進，打個人仰馬翻，但本周的情況不同，因已打到門口，養兵千日用在一朝，是時候發兵與之抗衡了。本欄相信好友不會不守24900至25000區間，這是一條「生命線」，失了就大件事，一定要力保不失，加上日線圖上連跌4日，已有點「超賣」，好友反擊，也是時候。為配合好友的回擊，本周宣布的港交所、阿里巴巴應生性性，以好業績給予助力，我相信這一點可以辦到。

日前我講過「極端情況看24800」，這也是好友守土之「極限」。上周五（14日）夜期好友已採行動，說明「勤王之師」在這場攻防戰中是不會缺席的！

央行轉鷹 亞洲債券看高一線

Murray Collis

宏觀洞察

2026年上半年，儘管地緣局勢複雜，亞洲債券表現依然具韌性。2月底，中東緊張局勢升溫，能源價格急升並傳導至通脹，成為環球定息資產的轉捩點。多家亞洲央行轉趨鷹派，上半年先後加息；即使原先預期減息的美國聯儲局，市場現時亦預期未來12個月至少加息25個基點。

利率格局改變，令下半年風險回報有利於三類資產：存續期較短、利率敏感度較低的債券；基本面較

強、有能力承受較高再融資成本的信用債；以及有政策支持、息差回報合理的本地貨幣債券。亞洲債券在三方面均具優勢，但選債能力的重要性亦同步提升。

收益率高 信用質素改善

亞洲投資級及高收益美元債有一個仍被低估的共同特點：與環球同類債券相比，收益率較高而存續期較短，令投資者面對加息帶來的利率波動時，多一重票息緩衝。

兩者之中，我們下半年較看好亞洲高收益債，因其收益率仍是環球主要定息資產中最高，整體信用質素較去年穩定甚至改善，加上存續期較短，單純因加息而錄得負回報的機會亦較低。全年違約率預期低於2%，捕捉票息的確定性遠高於過去數年。多數發行人受能源價格上升的直接影響有限，有助支持信用息差。

（作者為宏利投資管理亞洲（日本除外）定息產品部主管）

GP 能源科技擬擴馬來西亞生產園區



▲GP 能源科技執行副主席羅揚傑。

【大公報訊】記者李樂兒馬來西亞報道：隨著全球AI算力需求爆發式增長，數據中心後備電源市場迎來技術變革的重要窗口期。GP能源科技執行副主席羅揚傑早前在出席貿發局在馬來西亞舉行的旗艦活動期間，接受採訪時表示，面對近中美貿易摩擦與地緣政治不確定性，「中國+1」成為GP能源科技的核心戰略之一，除內地外，已在越南和馬來西亞設有生產基地。

羅揚傑預計，傳統一次性電池業務在未來12至18個月將面臨一個相當困難的時期。他解釋，這種困難是全球經濟周期波動的正常反映，並非突發危機。集團憑藉與客戶長期穩定的合作關係，以及多元化的生產基地布局，有能力在逆境中維持市場份額。

他透露，美國訂單目前約佔公司業務的20%，即便面臨關稅壓力，通過價格傳導機制與客戶共同承擔，整體影響仍在可控範圍之內。他也不排除通過技術授權等模式，甚至在客戶所在的美國設立生產線，以適應各地政策。

鎳鋅電池應用廣 料成新增長引擎

此外，羅揚傑表示，鎳鋅電池在數據中心UPS（不間斷電源）領域的商業化應用正加速推進，有望成為集團新的增長引擎。位於東莞的試產線已於今年1月啟動，待產品性能穩定適宜投產時，計劃在馬來西亞柔佛州設立規模更大的新園區。

目前該項目仍處於商業化前階段，但已與美國及多家國際客戶洽談不同項目。羅揚傑對市場前景充滿信心：「數據中心的需求非常強勁，AI的增長仍在持續。」

談及香港在集團布局的定位時，羅揚傑表示，香港一直是集團的根基所在，負責面向亞洲和全球的銷售與市場拓展，亞洲、美洲和歐洲的銷售佔比相當平均。

申請新酒牌公告 船到橋頭泰國船麵

現特通告：陳諾文其地址為新界元朗西菁街20號益輝大廈地下3號舖，現向酒牌局申請位於新界元朗西菁街20號益輝大廈地下3號舖船到橋頭泰國船麵的新酒牌。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年8月17日

公 潮吧

現特通告：黃賽珊其地址為香港銅鑼灣大坑京街12號地下，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣大坑京街12號地下潮吧的新酒牌。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8月17日

申請新酒牌公告 N+ Burger

現特通告：古樂其地址為九龍九龍城啟德啟德體育園啟德零售館2 1樓M2-102號舖，現向酒牌局申請位於九龍九龍城啟德啟德體育園啟德零售館2 1樓M2-102號舖N+ Burger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8月17日

公 LUNA SEA L

現特通告：劉斌其地址為九龍觀塘海濱道90號1號舖，現向酒牌局申請位於九龍觀塘海濱道90號1號舖LUNA SEA L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8月17日

申請新酒牌公告 Based

現特通告：詹智滔其地址為香港西營盤水街41號地下，現向酒牌局申請位於香港西營盤水街41號地下Based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8月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE YEUNG KONG RESTAURANT

Notice is hereby given that WONG, YAU FONG of G/F, 120 TAM KUNG ROAD, TO KWA WAN, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of YEUNG KONG RESTAURANT situated at G/F, 120 TAM KUNG ROAD, TO KWA 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: 17 August, 2026

申請酒牌續期公告 陽光餐廳

現特通告：王有芳其地址為九龍土瓜灣譚公道120號地下，現向酒牌局申請位於九龍土瓜灣譚公道120號地下陽光餐廳的酒牌續期。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8月17日

申請酒牌續期公告 毫無分串

現特通告：鄭振坤其地址為香港銅鑼灣謝斐道526號地下，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣謝斐道526號地下毫無分串的酒牌續期。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8月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE HOU MOU FAN CYUN

Notice is hereby given that CHENG, CHUN KWAN GARY of Ground Floor, No. 526 Jaffe Road, Causeway Bay, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of HOU MOU FAN CYUN situated at Ground Floor, No. 526 Jaffe Road, Causeway Bay, 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, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 17-8-2026

公 ACQUASALA

現特通告：谷本了一其地址為香港中環伊利近街13號地下，現向酒牌局申請位於香港中環伊利近街13號地下ACQUASALA的酒牌轉讓給FANELLI, Alex其地址為香港中環伊利近街13號地下及續牌。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8月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ACQUASALA

Notice is hereby given that TANIMOTO, Ryoichi of Ground Floor, 13 Elgin Street, Central, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of ACQUASALA situated at Ground Floor, 13 Elgin Street, Central, H.K. to FANELLI, Alex of Ground Floor, 13 Elgin Street, Central, 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: 17-8-2026

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE LUMOS RESTAURANT AND BAR

Notice is hereby given that WONG NGO PONG of SHOP NOS. 13-14, G/F, LAKESHORE BUILDING, 7 TSENG CHOI STREET, TUEN MUN, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of LUMOS RESTAURANT AND BAR situated at SHOP NOS. 13-14, G/F, LAKESHORE BUILDING, 7 TSENG CHOI STREET, TUEN MUN, NEW TERRITORIES to LI DEHUI of SHOP NOS. 13-14, G/F, LAKESHORE BUILDING, 7 TSENG CHOI STREET, TUEN MUN, 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, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8, Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 17 August, 2026

申請酒牌轉讓及續期公告 LUMOS RESTAURANT AND BAR

現特通告：黃傲邦其地址為新界屯門井財街7號力生大廈地下13-14號舖，現向酒牌局申請位於新界屯門井財街7號力生大廈地下13-14號舖LUMOS RESTAURANT AND BAR的酒牌轉讓給李德惠其地址為新界屯門井財街7號力生大廈地下13-14號舖及續牌。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年8月17日