

投資全方位

金針集

美歐日國債拋售潮衝擊環球投資市場，惟港股展現不俗承接力，今年第三季表現跑贏全球股市。事實上，中資科技股繼續成為投資熱點，開發AI大模型Kimi的內地科企月之暗面（Moonshot AI）及快手可靈AI影片生成大模型將在港上市，預期吸引更多資金流入。

大市

近月環球債券市場風聲鶴唳，聯儲局、歐央行及日央行不約而同加息遏通脹，引發美歐日國債拋售浪潮，長期債息抽升至二十、三十年高位，普遍在4至5厘水平，例如美國10年及30年期國債息在本周一再創24年新高，分別見5.349厘及5.702厘，日本30年債息也升上4.24厘的歷史新高。

恒指上季累升7.5%跑贏全球

如此高昂融資成本，必然重擊實體經濟及企業利潤，拖累MSCI環球股市指數在今年第三季僅升1.5%，其中道指更跌2.7%，走勢明顯轉弱，惟港股承接力強，恒生指數在第三季上升7.5%，升幅逾

中資股受捧 港股承接力強



快手(01024) 7月16日 高位46.92元 47.5 45.0 42.5 40.0 37.5 35.0 32.5 30.0 10月5日 低位29.5元 昨日收報 30.18元 升0.68元 2026年 7月 8月 9月 10月

▲快手旗下可靈AI生成影片大模型，計劃明年在港上市。 資料圖片

1700點，扭轉連跌三季的市況，主要是中資股在低位有長期資金力吸。

事實上，外圍股市危機重重，美歐日等七國集團長期國債息升至2007年高位，即2008年金融海嘯爆發前的水平，美歐日財赤及債務惡化之際，卻要面對加息抗通脹壓力，令股價金融資產以至實體經濟面臨負面衝擊，國際貨幣基金組織直言世界經濟不確定性高，全球公共債務創出二戰以來最高，

導致環球政府債息普遍處於二、三十年高位，高昂發債融資成本，令高估值美歐日金融資產承受較大下行壓力，促使更多國際資金從西向東流動，買入中國金融資產。

隨著更多內地AI硬科技股在港上市，港股對外資吸引力不斷提升。目前國產AI大模型功能卓越、性價比高，而模型持續換代升級，百花齊放，吸引包括美國硅谷公司在內的全球企業使用，令中國AI

心水股

快手 (01024)

中廣核電力 (01816)

中移動 (00941)

內銀除淨將至 資金吸工行農行

沈金頭牌手記

港股昨日出現兩連陽，繼前日升68點之後，再漲240點，恒指收報24280點，漲1%。全日總成交983億元，較上日微增2億元。

二十隻熱門股升者13隻，跌者7隻，醫藥生物板塊表現出色。金斯瑞生物科技(01548)升7.6%、藥明生物(02269)升4.5%跑在前列。

滙控(00005)及阿里巴巴(09988)昨日齊反彈，分別升1.9%及2.6%。入市消息中，有一條頗引人注意，就是螞蟻國際宣布擴大與滙控的合作，在中東地區提升即時資金管理服務。此信息對阿里巴巴及滙控的股價上升起到推動作用。

內銀股普遍穩好，市場人士認為，因只餘二天北水就恢復注港，內銀股必然是其撐市的標的，昨日這一板塊上揚，是買家歡迎北水日內重臨的信號，加上部分內銀股已屆派息除淨時，「搶息派」及時行動，也見怪不怪，昨日工行(01398)、中行(03988)同升1.6%，建行(00939)升1.4%，農行(01288)升1%，均跑贏恒生指數。

港鐵(00066)前日大跌3%，昨日反彈1.7%，該公司聲明會盡力確保工程順利進行，正在興建的東涌東段大型路軌工程等設施進展順利，有些挽回不久前因工程延誤被罰巨款而失去的公眾信心。昨日股價回升，也是投公司管治認可一票。

經昨日二連升後，恒指已重

回暫別的24000點大關，昨日高點為24354點，乃預期的阻力位，不過我相信只要成交回增至較合理水平，這一關的阻力不大，較大阻力應在24600水平，而24800至25600點則是另一個重阻力區。

北水缺陣 成交不足千億

成交金額兩日在千億元以下，是又一個「餓死經紀市」，希望明天北水恢復開工，成交額會顯著回升吧，今回合24000關失守，乃北水缺陣而被淡友大戶偷襲所致，目的是殺「牛證」，使得發行商大撈一把。在目的已達之下，會否回過頭來部署殺「熊證」呢？不是本人想多了，而是在搵食艱難的日子，發行商玩「雙殺」遊戲，也不是什麼奇事。

中廣核受惠新能源政策 目標4.7元

贊華板塊尋寶

傳統燃煤發電受原材料供應影響，再生能源乘勢崛起，國策利好相關板塊，核電龍頭之一的中廣核

電力(01816)估值看高一線，近期股價在3元水平反覆進行調整，並穩守多條主要移動平均線，完成整固後隨時出現突破。

今年度上半年，中廣核營收

314.83億元（人民幣，下同），按年下跌2.8%；淨利潤61.05億元，按年增長2.7%。截至今年6月底，集團共建設18台核電機組，裝機容量為21812兆瓦；運營管理的在運核電機組合計30台，裝機容量為34248兆瓦，實現上網電量1095.97億千瓦時，按年下降3.32%，上網電量等效燃煤發電减排二氧化碳約10126.77萬噸。期內，電費收入按年下跌1.5%，較去年全年下跌6.3%明顯改善，反映綜合實現電價為每兆瓦時346元，按年上升0.8%，整體毛利率亦提升3.5個百分點至45.5%。

摩通發表研究報告指出，在「十五五」規劃下，核電、海上風電及儲能系統均有明確發展目標，看好中廣核為受惠股之一，在更穩定營運機制下或有重估空間，給予「增持」評級，目標價4.5港元。

瑞銀根據中廣核上半年調整電價和發電量假設，將其2026至2028年各年經營純利預測分別降6%、降3%及上調4%，認為市場尚未反映長期電力需求升級，以及利好核電電價趨勢，維持給予「買入」評級，目標價4.7港元。

美匯高位震盪 未宜造淡

政經才情 容道

美元強勢未退。美匯指數上周五（10月2日）曾一度觸及102.53的高位，雖然周一、周二有所回落，但基本上都在102關口邊緣、上下約30點子的窄幅內震盪。以盤路看，頗有誘敵深入的架勢——而幕後這位大戶莊家要引的「敵」，當然就是美元的淡友；換言之，若淡友在此位大肆追沽美元，很可能正好落入陷阱。

石油同樣上躑下跳，過去幾天一度衝上100美元一桶，轉眼又被壓回100美元之下。眼下中東戰火已經外溢，可以說整個波斯灣附近都打成一鍋粥；絕大部分投資者根本搞不清裏邊的戰況，甚至連中間的派別自己也未必搞得清——總之敵中有我、我中有他，若非長期跟蹤研究中東的政治、地緣與宗教生態，實在很難明白他們究竟如何縱橫結盟，而彼此的利益與恩怨，也很難用直接的利害去衡量。

回到我們的亞太市場。A股還在休假之中，所以這幾天亞太主要就看日本、韓國和

港股就算了。以現時西方的敘事，港股是最弱的；但以經濟實力與熱點潮流而論，韓國本應是最好的。偏偏這周初期漲得最猛的卻是日本股市，這對照日本的實體經濟與全球產業周期，都不大協調。同時日圓兌美元又回到158的弱方水平，這正好標誌着國際資金對日本金融前景有所保留。所以我奉勸大家，千萬別看着日經指數衝上7萬點之後，就去搶着接這根火棒。

此外，恒生指數上周五那場無厘頭的殺跌之後，反彈力度其實十分有限；周一、周二雖連續漲了兩天，卻仍未補回上周五的大裂口，技術上並不樂觀。只要外圍有什麼風吹草動，很有可能再掀起一輪殺跌——這點上周其實已給大家做足了心理準備。反正恒指23500點，很有機會在中短期內見到。

話雖如此，若大家做足風控、手頭資金充裕，其實在這個位置仍可以透過選股與有效的操作技巧走一轉。簡單講，現時港股的波動範圍已下調約500點，最近的波動區間應在24500至23500點之間，大家適時而動便是！（微博:有容載道）

英經濟向好 鎊匯上望1.34

能言匯說

英國第二季國內生產總值終值按季增長0.5%，表現強勁，成為今年上半年七大工業國中經濟增速最快的國家，市場對英國經濟韌性及利差優勢的信心大增。雖然美債收益率及美匯本周一衝高至102.5水平之上，令一眾非美貨幣受壓，但英鎊憑藉強勁的基本面表現相

對堅挺。最新數據顯示，英國9月標普全球製造業採購經理指數錄得51.9，持續處於擴張區間，顯示製造業活動回穩。英國8月消費物價指數按年升幅擴大至3.1%，創下今年3月以來新高。英鎊兌美元自8月中上旬見高位1.366水平後顯著回落，美國9月宣布加息令英鎊承壓至1.32水平。最近市場大幅調低10

月美國加息預期從70%下跌至37%，美元走勢稍為喘定後，英國經濟數據好轉，有利英鎊出現短線反彈。我們認為在英國基本面強勁、PMI穩健及通脹創近期新高帶來的升息預期下，投資者短線或可考慮買入英鎊，英鎊兌美元初步目標價約為1.34水平。（光大證券國際產品開發及零售研究部）

申請酒牌續期公告

藍瓶咖啡香港有限公司

現特通告：洪美琪其地址為香港中環金融街8號國際金融中心商場3樓3077號舖，現向酒牌局申請位於香港中環金融街8號國際金融中心商場3樓3077號舖藍瓶咖啡香港有限公司的酒牌續期。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10月7日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BLUE BOTTLE COFFEE HONG KONG LIMITED

Notice is hereby given that HUNG MEI KI of Shop No. 3077, Podium Level 3, IFC Mall, 8 Finance Street, Central, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of BLUE BOTTLE COFFEE HONG KONG LIMITED situated at Shop No. 3077, Podium Level 3, IFC Mall, 8 Finance 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, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date : 7-10-2026

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Grill House

Notice is hereby given that GURUNG, AMAR of SHOP 7, G/F, CHUNG WO COMMERCIAL CENTRE, 42-46 SHANGHAI STREET, JORDAN, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Grill House situated at SHOP 7, G/F, CHUNG WO COMMERCIAL CENTRE, 42-46 SHANGHAI STREET, JORDAN, 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 : 7 October, 2026

申請酒牌續期公告 Grill House

現特通告：GURUNG, AMAR 其地址為九龍佐敦上海街42-46號忠和商業中心地下7號舖，現向酒牌局申請位於九龍佐敦上海街42-46號忠和商業中心地下7號舖 Grill House 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10月7日

申請新酒牌公告 MC DAU

現特通告：黃永超其地址為新界荃灣青山公路338號荃錦中心2樓6-48號舖，現向酒牌局申請位於新界荃灣青山公路338號荃錦中心2樓6-48號舖 MC DAU 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10月7日

申請新酒牌公告 輝煌咖喱

現特通告：巫偉雄其地址為香港灣仔皇后大道東58-64號帝后商業中心地下B舖(部份),C及D舖，現向酒牌局申請位於香港灣仔皇后大道東58-64號帝后商業中心地下B舖(部份),C及D舖輝煌咖喱的新酒牌。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10月7日

申請新酒牌公告 飲島長洲

現特通告：RICHOUX, Thomas 其地址為香港長洲東灣路3號地下，現向酒牌局申請位於香港長洲東灣路3號地下 飲島長洲的新酒牌。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10月7日