

投資全方位

金針集

美國半導體股急抽水之際，AI 科技股抽水潮浪接浪而來。美國 AI 獨角獸企業 Anthropic 搶着下月中上市集資逾千億美元，集資規模可能超過 SpaceX，而 Meta 亦發售股份集資 950 億美元，令市場流動性進一步收緊，將加速美股泡沫爆破。



近月美股以至環球股市走勢反覆向下，港股反彈至 23300 至 23500 點水平已阻力重重，主要是國際油價、天然氣價格及美歐日長期國債息持續高位，投資者面對融資成本急漲，傾向減磅套現，降低信貸槓桿率，更有對沖基金押注做空美股。根據高盛數據，全球對沖基金做空美股的倉位為近五年最多，市場瀰漫看淡華爾街股市情緒，金融大鱷做空世界，準備食大茶飯，小投資者宜作壁上觀。

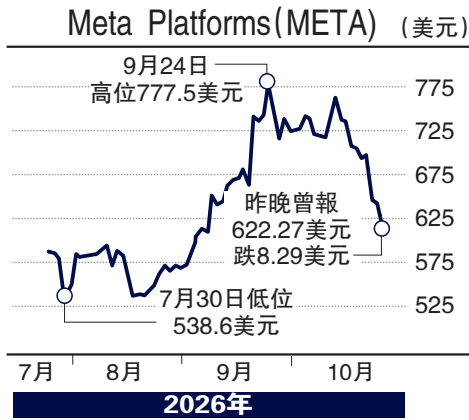
Anthropic 趕上市 抽緊流動性

事實上，美以對伊朗採取新的軍事行動甚囂塵

華爾街抽水潮 加速美股爆泡



▲Meta 今次集資 950 億美元，進進一步抽緊投資者，其股價也受壓。



水，拖累環球股市走低，其中美國費城半導體指數從今年高位大跌近 25%，步入技術熊市，加上英偉達持股的算力租賃企業 CoreWeave 股價大跌，反映美國 AI 投資熱潮呈現降溫，投資者紛紛趁高沽貨，不利 AI 科技股上市融資，估值會大打折扣。不過，美國 AI 獨角獸企業 Anthropic 仍然選擇在市況波動之際啟動上市集資（IPO），估計集資超過 1000 億美元，可能超過 SpaceX 在今年 6 月上市

集資近 900 億美元，將創出 IPO 新紀錄，但這會進一步抽緊市場流動性，對轉弱中的美股構成重大考驗。事實上，市場對 Anthropic 上市文件披露財政狀況感到憂慮，上半年虧損大增至 807 億美元，去年同期則蝕 129 億美元。即使 Anthropic 虧損嚴重，但未來數年繼續加大押注 AI，資本開支最高達逾 8000 億美元，可知道業績轉盈路線高度不明朗。

Meta 大集資 嚇窒投資者

值得注意的是，美國科技股門快集資，預示華爾街股市泡沫爆破迫在眉睫。Facebook 的母公司 Meta 搶在 Anthropic 上市前抽水，發售普通股及優先股集資 950 億美元，用於擴大數據中心等 AI 基礎設施，認購股份買家包括英偉達、博通等半導體企業。今次 Meta 發售股份集資，進一步嚇窒投資者，Meta 股價在本周一逆市下跌 1.88%。同時，美國 AI 科技股集資所得可向英偉達、博通等半導體體購買芯片，之間形成相互緊密業務、持股關聯，潛在風險巨大，隨時出現火燒連環船險情，危機一發不可收拾。

心水股

中移動 (00941)

建行 (00939)

中銀香港 (02388)

渣打銀行 (02868)

內銀撐市 恒指堅守二萬三

沈金頭牌手記

反彈兩天升逾 273 點的港股，昨日一度再漲 102 點，而登上 23313 點的高位，可惜在薄弱交投下欠缺衝高的動能，大市隨即回軟，並由升轉跌。中午滙控（00005）公布第三季度業績，被市場解讀為未符預期，於是沽盤有如雨下，滙控最低時重挫 6.8%，演變為恒指 23000 點大關的好淡攻防白刃戰，最低時報 22983，跌 228 點，然後展開逐點逐格爭奪戰，下午四時報 22996，競價後收市報 23041 點，跌 170 點或 0.73%。全日總成交 1783 億元，較上日增 25 億元。

對昨日之戰，我個人是安慰欣賞兼而有之。安慰者，乃大市雖跌，但能堅守 23000 大關。欣賞者為對大好友領軍與淡友周旋所用的策略和顯示出的韌性，都非同凡響，特別在近收市時段，23000 關一度不保時，少一點堅持就會落得個「兵敗如山倒」的窘境。還好的是好友運用了較廣泛的兵力，戰術戰略盡顯所長，這才保住 23000 點關不破。

大好友用的是什麼戰略呢？昨日主力推高內銀、保險、電訊和一批傳統經濟股。淡友敲打的是滙控及由此引發本地金融股滑落。科技股仍弱，亦是淡友壓市的對象。

內銀股在這個回合居功至偉，昨日創 52 周新高的有建行（00939），收 10 元，升 0.8%，工行（01398）升 2.1% 都貢獻不少點數。此外，中人壽（02628）升 2.1%，友邦（01299）

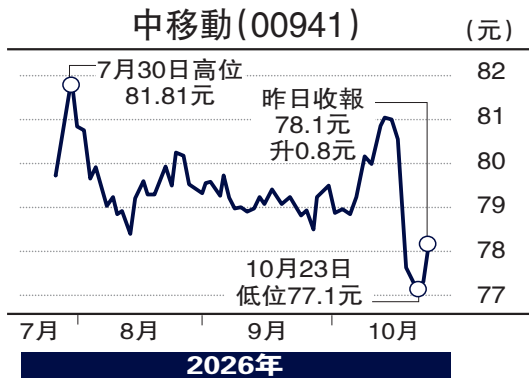
升 2.3% 均顯強勢。

有人問：為何好友這樣着力去守 23000 關呢？因為在走勢上，若再次跌破這個關口，就意味大市還要往下尋底，而不是在築底。若恒指在 23000 左近守牢，並建成「圓底」，十一月大市反彈回升的機率就高許多。

昨日，中銀香港（02388）隨滙控下跌，我認為是市場反應過敏了。二者業務性質有很大的區別。中銀已訂本周五公布季績，相信可以交出一份不錯的成績表。

中移動添合作夥伴 股價揚

中移動（00941）昨收 78.1 元，升 1%。最新消息是：該股與 8 家量子公司就深化技術對接與生態適配簽署協同儀式，是一個技術協同的雙贏和多贏方案，協同發展是科技公司應予推廣的合作模式之一，比胡亂「內捲」好多了！



能言匯說

近期多位聯儲局官員發表偏鴿言論，暗示不急於在 10 月底的議息會議上進一步收緊貨幣政策。聯儲局主席沃什（Kevin Warsh）亦明確表示，不會對會議預作判斷，市場認為美聯儲今周議息會議按兵不動已是共識。除此之外，早前納斯達克綜合指數與費城半導體指數，因 AI 基礎建設引發的高槓桿債務違約恐慌，而遭遇市場大幅拋售。美國 10 年期國債收益率由高位回落至 4.98% 水平附近，帶動美匯指數一度失守 102 水平，執筆之時正於 102.15 上落整固。

谷運通

美國最前沿 AI 大模型公司 Anthropic 周一（10 月 26 日）正式啟動 IPO，華爾街歡欣鼓舞，帶動 AI 板塊重燃交易之火。不過，相比韓股 3% 的漲幅，港股和 A 股的表現令人憂慮，恒生科指和 A 股創業板分別下跌 1.5 和 3.4%。考慮到港股和 A 股 AI 板塊已積弱數月，或者醒目資金已不大相信 AI 接下來的宏大敘事。事實上 A 股和港股科技股的

美元回落之際，多隻外幣迎來一輪反彈，唯日圓走勢較為遜色。美元兌日圓近期在 157.5 至 158.5 附近高位震盪，自 10 月以來呈現連續兩周的區間震盪格局。儘管美國聯儲局和日本央行均在今年 9 月中旬各自宣布加息 25 個基點，美聯儲將聯邦利率區間升至 3.75% 到 4%，日本央行則加息至 1.25%，但高達 2.50 至 2.75 個百分點的政策利率差依然顯著。近期市場基本面因日本央行釋放暫緩連續加息的信號而再度偏向美元，推動匯價測試關鍵技術阻力。雖然東京 9 月核心 CPI 同比上升 2.7%，且日本央行內部認

為潛在通脹已極其接近 2% 的目標，但過快收緊政策的風險讓當局選擇保持謹慎。

據外媒報道，日本央行態度近期轉向溫和，日本央行官員傾向於在這個星期的貨幣政策會議上按兵不動，將下一次可能的加息窗口延至 12 月。執筆之時，美元兌日圓於 157.8 水平附近上落。我們預計美元兌日圓短線料將於 157 至 159 水平橫盤上落，若美元兌日圓突破 160 水平，投資者可考慮低吸一部分日圓以捕捉回升機會。

（光大證券國際產品開發及零售研究部）

科技股尋底 反彈只待催化劑

調整早已跌入熊市，恒生科指、A 股創業板指數均已創下年內新低，二者自年初以來分別下跌了 31% 和 20%，與納指今年仍然錄得 12% 的升幅，形成極大的反差。上周四是離岸信託補稅到期日。理論上，為繳稅而拋售股票的行動應早就完成，不應在到期日才發生人踩人行為。當天恒指大跌 700 多點，可能有更複雜的拋售原因。而昨天市場未能跟隨外圍反彈，交易信心疲弱可見。另一方面。從以往創業板指

數的調整幅度來看，這一輪跌幅似已到位。2015 年 6 至 9 月，創業板最大回撤了 55%，然後暴力反彈了 52%；2022 年則是回撤 39.5% 後，反彈了約 32%。該兩輪牛市見頂後回落，均是回吐之前漲幅 60% 至 65% 見底，而本輪回吐最多達 63%，已進入歷史可比底部區間。市場現時看淡仍佔主流，AI 板塊中由年內高位暴跌 90% 以上的個股，也比比皆是。如果外圍市場環境轉好，中資科技股重現反彈，並非不可能。

A 股趁調整吸納 金價看跌

政經才情

本月初 A 股的反彈力度偏弱，基本上都沒達到本欄目上周所說的 3750 點短期上方阻力，就出現明顯的回調——這與上周五那根深 V（低見 3574、收 3690）形成的「跌多技術修復」截然不同。昨日 A 股更是平開低走、越走越低，周末好不容易形成的對芯片、半導體、高科技的憧憬又煙消雲散。不過，這種無厘頭的殺跌，根本原因出自對外圍一些消息的悲觀判斷；上周上證已經試過 3600 點的支持力度，所以大家也沒必要過分恐慌——如果有聽取上期在 3700 點以上高拋的話，這一周就會迎來另外一個低吸的機會。

至於港股，則是習慣性的疲弱。上期中筆者還說港股「補了 10 月 2 日大裂口、未破 24500 點」，言猶在耳，轉眼恒指已經一路壓到 23000 點邊緣。周二下午，在滙控公布業績之後，股價出現短暫急跌，對整個市場氣氛起到負面影響；外資的沽盤又推動市場做出一個慣性的下跌。此外，黃金價格又緊緊地給壓在 4000 美元大關。黃金多頭大有「不破不休」的氣勢；但縱使筆者是中長期看好黃金的好友，從技術分析和客觀的基礎因素分析，美滙指數又要殺回來的轉強向上量能，黃金給殺穿 4000 美元是一指日可待的。（微博：有容載道）

減少股本公告
(《公司條例》第 622 章第 218 條)
天隆(香港)科技有限公司

本公司於 2026 年 10 月 22 日通過一項特別決議，批准將已發行股本由美元 800,000 元減至美元 400,000 元。上述特別決議及董事作出的償付能力陳述書，可於本公司註冊辦事處查閱，地址為香港上環蘇杭街 91-97 號東利商業大廈 19 樓 B3 室。任何未有同意或未有投票贊成該項特別決議的成員，或本公司任何債權人，均可於該特別決議通過日期起計五個星期內，根據《公司條例》第 220 條向原訟法庭申請撤銷該決議。

NOTICE OF REDUCTION OF SHARE CAPITAL
(Section 218, Companies Ordinance (Cap. 622))
TIANLONG (HONG KONG) TECHNOLOGY CO., LIMITED

A special resolution was passed on 22 October 2026 approving the reduction of the Company's issued share capital from USD800,000 to USD400,000. The special resolution and the solvency statement made by the directors are available for inspection at the Company's registered office at Unit B3, 19/F, Tung Lee Commercial Building, 91-97 Jervois Street, Sheung Wan, Hong Kong. Any member who did not consent to or vote in favour of the special resolution, or any creditor of the Company, may apply to the Court of First Instance under Section 220 of the Companies Ordinance (Cap. 622) within five weeks after the date of the special resolution for cancellation of the resolution.

招標公告
創進科技有限公司
建立8條新型鋼筋屈剪工序
智慧生產線的技術顧問服務

創進科技有限公司現就上述服務進行招標，誠邀符合資格的服務供應商參與投標。有意投標者請於即日起至 2026 年 10 月 30 日（星期五）中午 12 時前，電郵至 wilson.tse@strongprogress.com.hk 索取招標文件。請於電郵標題註明「有意投標建立 8 條新型鋼筋屈剪工序智慧生產線的技術顧問服務」，並附上公司名片。投標者須於 2026 年 11 月 2 日（星期一）中午 12 時前，按招標文件所列要求填妥並遞交標書。逾期遞交的標書將不獲受理。

創進科技有限公司
2026 年 10 月 27 日

申請新酒牌公告
金泰妹

現特通告：何美綾其地址為香港皇后大道中 270-276 號中央大廈地下 B 舖，現向酒牌局申請位於香港皇后大道中 270-276 號中央大廈地下 B 舖金泰妹的新酒牌。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 28 日

申請新酒牌公告
中國航空貴賓室

現特通告：劉駿賢其地址為香港大嶼山香港國際機場一號客運大樓第 5 層 5Z529 號舖主要部份，現向酒牌局申請位於香港大嶼山香港國際機場一號客運大樓第 5 層 5Z529 號舖主要部份中國航空貴賓室的新酒牌。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 28 日

申請新酒牌公告
BB 海景餐廳

現特通告：劉素坤其地址為香港南丫島榕樹灣榕樹灣大街 22 號地下，現向酒牌局申請位於香港南丫島榕樹灣榕樹灣大街 22 號地下 BB 海景餐廳的新酒牌。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 28 日

申請新酒牌公告
Pipeline

現特通告：GURUNG, Ranjit 其地址為香港上環樂古道 2-8 號邦輝大廈地下 C 號舖，現向酒牌局申請位於香港上環樂古道 2-8 號邦輝大廈地下 C 號舖 Pipeline 的新酒牌，其附加批註為酒吧。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 28 日

申請新酒牌公告
聰嫂私房甜品

現特通告：黃冰冰其地址為九龍豉油街 25、27、29、31 號地下 3 室，現向酒牌局申請位於九龍豉油街 25、27、29、31 號地下 3 室聰嫂私房甜品的新酒牌。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 10 月 28 日

申請酒牌續期公告
Nara Thai Restaurant & Bar

現特通告：張景聯其地址為九龍尖沙咀東麼地 75 號南洋中心 1 樓 5 室，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀東麼地 75 號，南洋中心地下 14、15、16、17、18、19 號舖，及前舖露天座位 Nara Thai Restaurant & Bar 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 10 月 28 日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
Nara Thai Restaurant & Bar

Notice is hereby given that Cheung King Luen of Room 5, 1/F, South Seas Centre, 75 Mody Road, Tsim Sha Tsui East, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Nara Thai Restaurant & Bar situated at Shop Nos. 14, 15, 16, 17, 18 & 19, G/F and Outside Seating Accommodation at Shop Front South Seas Centre, 75 Mody Road, Tsim Sha Tsui East, 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: 28-10-2026

申請酒牌續期公告
少店主

現特通告：陳少強其地址為長洲中興街 12 號地段第 294 號三樓後座及天台，現向酒牌局申請位於香港長洲大新後街 102 號地下少店主的酒牌續期。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 28 日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
SIU SHOP

Notice is hereby given that Chan Siu Keung of Lot 294, 12 Chung Hing Street, 2/F, Rear & Roof, Cheung Chau, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of SIU SHOP situated at G/F, No.102 Tai San Back Street, Cheung Chau, 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: 28-10-2026

申請新酒牌公告
添喜悅

現特通告：何艷娥其地址為新界將軍澳翠林邨翠林新城 2 樓 201 號舖部份，現向酒牌局申請位於新界將軍澳翠林邨翠林新城 2 樓 201 號舖部份添喜悅的新酒牌。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 28 日

申請新酒牌公告
大川

現特通告：黃筠嵐其地址為香港銅鑼灣耀華街 38 號 ZING! 22 樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣耀華街 38 號 ZING! 22 樓大川的新酒牌。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 28 日