中國科技躍進 AI硬件股吸資

投資全方位 金針集

近期美韓日半導體、科技股成為環球跌市重災區，惟中國科技躍進成果，全球有目共睹，中國AI科技股頻現外資大手增持的手影。今年第三季，主權基金、美歐基金等外資透過合格境外投資者（QFII）渠道，大手增持中國股票，持倉金額同比大增八成，重點布局半導體、AI硬件等領域。

大衛

英偉達行政總裁黃仁勳婚外情事件繼續發酵，股東集體訴訟，指控黃仁勳涉嫌欺詐股東，股價周一跌逾4%，從歷史高位累跌26%，進一步擴大美國科技股悲觀情緒，加上AI數據中心建設項目疑慮未減，美國半導體、科技股難言跌定。

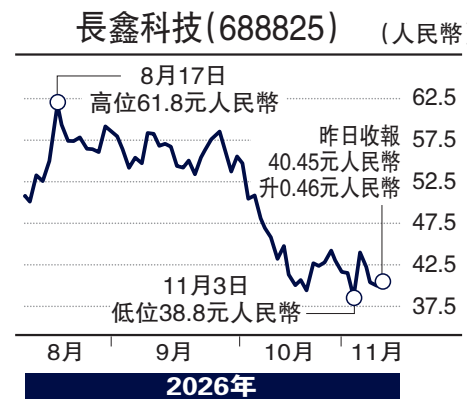
港股轉強 資金吸納中資科技股

事實是美國科技股壞消息接踵而來，首先，據報微軟可能縮減與新雲服務企（Neocloud）合作。從事算力租賃的新雲服務企業債務爆煲或倒閉的風險進一步增加。其次，籌劃上市的美國AI獨角獸企業Anthropic估值預期由接近2萬億美元大幅縮水到1.2至1.3萬億美元。跟着再有金融機構ING集團擬出售價值5億美元數據中心相關貸款，似乎市場對AI債務風險憂慮加劇。因此，美股恐怕有反彈難上升，還有很大潛在下行空間。

當前美韓日半導體股崩跌，投資者血流成河，其中美國費城半導體指數單日曾暴瀉逾12%，高位累積跌幅逾40%，堪比一場大股災，韓股指數則受累SK海力士及三星電子股價急挫而從歷史高位大跌逾40%，日經指數從今年高位亦插水接近20%。今年第四季以來，MSCI環球股市指數累跌近5%，單是上周跌幅達2.7%，年內升幅只有約6%而已，以目前美韓日股市向下走勢，年內升幅可能全部蒸發，由升轉跌。

值得留意的是，港股、A股在環球股市拋售潮呈現不俗抗跌力，恒生指數、滬深300指數在上周全周分別逆勢上升5.2%及1.43%，反映有買盤趁低吸納中資科技股，例如內地光通信模組龍頭中際旭創H股昨日升逾10%。事實是近年中國科技躍進，創新成果豐碩，半導體產業發展尤其蓬勃，國產光刻機技術突破，近日上海微電子裝備集團在上海舉行第九屆中國國際進口博覽會中展示自主研發新型光刻機，顯示光刻機設備國產化加速推進，有能力實現生產先進AI芯片。





◀長鑫業績優於預期，華爾街大行繼續看好其發展前景。 中新社

外資加碼 QFII持倉額大增八成

即使近月內地半導體股也跟隨外圍市況回落，但華爾街大行繼續看好長鑫科技（688825）前景，第三季毛利率上升至90%，表現優於預期，並料第四季收入按季續升，主要是來自AI設備、汽車對存儲芯片需求保持強勁。高盛預期中國DRAM市場規模在2026年至2028年複合增長50%至2570億美元，而HBM高頻寬記憶體按年複合增長188%至320億美元，支持長鑫科技高增長故事。因此，高盛上調長鑫科技目標價至131元人民幣，維持買入評級。

其實，中國經濟基本面良好，外資正透過不同渠道密密收集中國股票，即通過港股、滬深股通及QFII買入中資股，作中長期持有。截至今年9月底止的第三季，包括阿布扎比投資局、瑞銀、高盛、摩根大通、摩根士丹利等外資在QFII持倉市值2707億元人民幣，同比大增79.87%，重點布局半導體、AI硬件股、金融等行業，其中長鑫科技持倉超逾百億元人民幣。

上海科創指數及深圳創業板指數本月分別上升逾10%、3%，中資科技股明顯有資金吸納，表現優於美韓日科技股，凸顯中國金融資產價值。

心水股 筆克遠東（00752） | 工行（01398） | 東方電氣（01072）

東方電氣成功出海 目標價23元

贊華 **板塊尋寶**

電力設備板塊普漲，東方電氣（01072）季績理想，國際化進展順利，估值看漲，近期股價成功築底，技術走勢已重越10天和20天移動平均線，進一步上試50天線18元阻力。

早前，由東方電氣自主研發的F級50兆瓦重型燃氣輪機已發往哈薩克斯坦，為全國產化高端重型燃機首次整機出口海外，成功躋身國際高端能源裝備市場，更標誌着有能力打破國外長期技術壟斷。

此外，東方電氣與AdagGroup旗下公司Eco DC Solutions達成合作協議，基礎範圍擴大，包括30台G50燃氣輪機，採用聯合循環配置，為加拿大的數據中心和AI基礎設施提供超過2.1吉瓦的專用發電容量。面對海外燃氣輪機供需缺口，是次合作彰顯公司自主燃機的出海潛力，以及未來持續提供後市場服務的長期價值，為公司帶來盈利增長新亮點。

業績方面，東方電氣今年首三季營收561.98億元（人民幣，下同），按年上升1.22%；歸母淨利潤38.39億元，按年增長29.4%。中金證券發表研報認為東方電氣季績大致符合市場預測，維持今明兩年盈利預測不變，續予「跑贏行業」評級，但考慮到行業平均估值下降，目標價調低至23港元。



高息穩陣之選 留意筆克粵海

沈金 **頭牌手記**

港股昨日受美股道指彈升逾千點的刺激，高開173點，並在最高潮時恒指躍上24675點的高位，漲227點，到此即止步，低位見24471點，只升23點，收市報24557點，升108點或0.44%。全日總成交維持低水平，只有1782億元。

AI概念股反彈

個別發展持續。二十隻熱門股升者15隻，跌者5隻。AI概念股反彈，步調與美股相同。三隻升幅達雙位數的熱門股是南方海力士(07709)、智譜(02513)和MINIMAX(00100)。下跌股中，阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)有份，前者更重挫2.8%，收101.6元。在「雙十一」購物節前夕，阿里不升反跌，有點異數，且看這個購物節能否令商家生意增加而使有關電商股受惠了。淘寶網購最新發布消息，謂有逾50萬零售品牌商家參與活動。天貓則宣稱購物節首個小時就有逾3萬個品牌成交按年翻倍，環比增長400%。

板塊輪動方面，航運股受壓。海豐國際（01308）昨日有10宗大手成交上板，每股作價41.7元，較上日低7.74%。市場人士估計是大股東折讓配股，而一如預料，凡配股多被視為「壞消息」。該股昨收41.66元，跌7.8%，略為跌破配股價。

個別冷門高息股有異動，本欄留意到筆克遠東（00752）昨日一度升上2.19元，漲逾4%，收市報2.155元，升2.6%。此股為經營展覽業見稱的「展覽專家」。近日特區政府有關部門透露香港大辦盛事，展覽數量大增，這對「展覽專家」筆克有利。此股周息率8.8厘，現價接近52周低價1.975元，故風險不大，不妨留意低位吸納機會。

至於本欄昨日提及的「水務股王」粵海投資（00270），昨收8.295元，升0.7%，有1.02億元成交額，顯示入市資金保持能量，粵海董事局承諾2030年前不會削減派息，派息比率維持於65%，以此推算，股息率有進一步提升空間，是穩陣投資的選項，續可留意。

人民幣料6.63至6.7區間波動

能言匯說

美國第三季度經濟增速（GDP）創一年來最快，超過市場預期。數據顯示，美國第三季年化國內生產總值初值為3.4%，市場原本預期為3.2%。被聯儲局視作通脹指標的個人消費支出（PCE）物價指數創六個月來最大漲幅，9月按年上升3.6%，符合市場預期。美國9月職位空缺數升至四個月最高，裁員人數降至逾一年低點，表明企業對勞動力的需求有所增強。

執筆之時，美國10月非農就業數據暫未公布，市場預計美國10月非農就業職位將大幅上漲5.5萬個。美匯指數於102.5水平附近見較明顯阻力後回落，執筆之時正於101.5水平上落整固。

另一邊廂，離岸人民幣近期走勢平穩。自9月底以來連升5個星期，美元兌離岸人民幣曾一度低見6.6426，創下2022年6月以來的新低。中國人民銀行於11月3日正式宣布，自2026年11月15日起將外匯存款準備金率由4%上調2個百分點至6%。這是人行近5年來首次動用這一逆周期調節工具，其核心目的正是為了凍結境內美元流動性、抑制近期人民幣過快且單邊的升值勢頭，終結了人民幣連續14日的漲勢。政策宣布後，離岸人民幣應聲急挫逾300點子至6.67附近。

2026年初至今，離岸人民幣升值約4.33%，表現僅次於澳元。鑒於內地官方不希望人民幣升勢過急，對出口企業帶來較大影響，我們認為年底前離岸人民幣料於6.63至6.70水平區間上落。

（光大證券國際產品開發及零售研究部）

環球股市波動增 恒指阻力位25300

容道 **政經才情**

從上周五到今天，全球資本市場大抵可以用一句話總結：資產價格與價值全面重估，股票市場大幅波動。承接上周的「大龍鳳連場」，這幾天戲碼不但沒收場，反而從股指燒到整條定價鏈——利率、債券、商品，乃至各產業鏈板塊的估值，無一不在被重新標價。

以港股恒生指數為例，上周四那個因裂口高開而留下的巨大上升裂口，到今天仍然沒有補回；與此同時，恒指又慢慢逼近中短期的一條阻力線，向上試探阻力與向下拉回支持的力道，基本上旗鼓相當。於是大家會看見，港股很多個股大抵是「進二退一」的節奏——滙豐與金融股領漲的同時，AI應用、大模型股大爆發，資源與能源股卻明顯回吐，升一步、退半步，誰也不肯先表態。各方面的投資者都十分謹慎，落的大多是試探性的買賣盤而已。正因上下兩難，筆者還是維持一個比較大的波動區間：23800點到25300點，不輕言突破，也不預判失守。

至於美股，納指上周四一天瀉5.52%、本周一又反手彈2.74%，便不難想見：未來短時間，美股繼續出現一天之內超過3%的振幅，是完全可以預期的。明乎此，與其在每一次假突破裹被來回抽打，不如退後一步——大家最好還是隔岸觀火，等羅盤的指針真正停下來，再談進場也不遲。 **（微博：有容載道）**

英偉達進入風暴眼 下周季報成焦點

谷運通 **股海一粟**

隨着英偉達CEO黃仁勳事件迅速被市場消化，美股周一大幅反彈，指標之一的費城半導體指數上漲近6.9%，較上周四暴跌日累計回升11.35%，比暴跌前只低2.29%。可以說因中期選舉而造成的衝擊行情，市場只用了兩個交易日便幾乎收復了失地，顯示華爾街強大的統治力。在納指完成暴跌之後的修復，相信投資者仍然聚焦在英偉達身上，但除了緋聞更重要的是下周公布的季報。

這次美股修復如此之快，除了油價急速回落緩解通脹之苦，AI數據中心建設停建憂慮得以紓緩，也同樣重要。叫停數據中心的壓力確實存在，但影響被證明有些放大，現時市場主流的看法是所有已簽的數據中心不大可能被中止，對今明兩年影響不大，真正有影響的要到2028年。不過，即使出現數據中心建設大幅下降，也只限於美國本土。美國科技巨頭仍可以把算力建設，轉移至東南亞、中東和歐洲，對提供光通信的公司幾乎沒什麼影響，這也是這類股份前晚在納指呈現報復性反彈的底氣所在。

港股AI硬件股有追漲空間

在美股完成修復之後，A股港股的AI硬件股的走勢相對比較弱，有追漲的空間。以昨日市場所見，港股的物理AI板塊、A股的機器人板塊領跑全場。這兩個板塊均涉及到AI應用，能否演變成取代硬件的下一波敘事，視乎技術上尤其是世界模型的進展。下周二（11月17日）英偉達將公布三季報，作為AI板塊的領頭羊，其業績表現和技術前瞻將決定AI敘事的下一步。

廣通國際物業有限公司
債權人申報債權通知公告

茲通知廣通國際物業有限公司現正進行債權處理。上述公司之債權人須於2027年1月15日或之前，將其姓名、地址及與債權或索價有關之詳細資料，連同其律師之姓名及地址（如有律師代表者），寄予下列債務人位於廣州市越秀區走馬崗路1號之地址。

已接獲債務人書面通知的債權人，須依照通知書指定的日期及地點，親自或由其律師代表，向債務人提供債權或索價證明。

如任何債權人未能在上述限定時間前按照通知要求遞交其債權或索價證明，該債權人將不能獲得其債權確定前的一切財產分配。

廣通國際物業有限公司
日期：2026年11月10日
（地址：廣州市越秀區走馬崗路1號，電話：0086-020-86584195；0086-13609707860）

Notice to Creditors for Filing Claims
Guangtong International Property Co., Ltd.

Notice is hereby given that Guangtong International Property Co., Ltd. is undergoing claim administration. Creditors of the Company shall, on or before 15 January 2027, send their names, addresses and full particulars relating to their debts or claims, together with the name and address of their solicitors (if represented by solicitors), to the Debtor at the address: No.1 Zoumagang Road, Yuexiu District, Guangzhou City.

Creditors who have received written notice from the Debtor shall, in person or by their solicitors, furnish proof of their debts or claims to the Debtor at the date and place specified in such written notice.

If any creditor fails to submit proof of its debt or claim in accordance with the requirements of this Notice within the aforesaid time limit, such creditor shall not be entitled to any distribution of property before its claim is determined.

Dated this 10 November 2026
Debtor: Guangtong International Property Co., Ltd.
Address: No.1 Zoumagang Road, Yuexiu District, Guangzhou City
Tel: 0086-020-86584195；0086-13609707860

申請新酒牌公告
翠湖海鮮酒家

現特通告：林浩其地址為新界青衣牙鷹洲街8號灝景灣商場第4層，現向酒牌局申請位於新界青衣牙鷹洲街8號灝景灣商場第4層翠湖海鮮酒家的新酒牌。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11月11日

公 告

本人盧志恆向華永會申請，將先人張玉珍的骨灰加放於荃灣華人永遠墳場露天英752號。現尋該龕位持證人盧志雄，其最後地址楓林樓。如有反對上述申請或知其下落者，請2026年12月14日前致電華永會3719 7785與何先生聯絡。如華永會於該日期前未收到任何消息，則作無人反對論，並考慮接受本人申請。

公 告

本人呂浩強向華人永遠墳場管理委員會申請，將先人呂麗貞於柴灣似字36段4台43號執骨後遷往火化。現尋該墓地之原持證人杜碧珊，其最後地址為灣仔堅尼地街景星樓。如有反對上述申請或得知其下落者，請於2026年12月14日前致電華人永遠墳場管理委員會（3719 7815)聯絡曾小姐。如委員會於該日期前尚未收到任何消息，則作無人反對論，並考慮接受本人之申請。

責任編輯：許偉生