

港股首迎10號波開市 恒指乘風高升359點

女股神加倉及與輝達合作 刺激阿里彈9.2%四年新高

「港股連續兩日無懼超強颱風「樺加沙」吹襲維持運作。昨日更是首次高掛10號風球照常開市，整體運作暢順，大市並「乘風」造好。恒指全日升359點，收報26,518點，成交保持近日水平，達2,888億元。美國女股神Cathie Wood加倉，宣布加碼投資AI、股價急升逾9%的阿里巴巴(9988)為大市火車頭。市場憧憬巨頭加碼投資AI會推升芯片需求，芯片股受惠抽升，推動科指全日漲2.53%。

●香港文匯報記者 周紹基

港股自去年實施「打風不停市」一年以來，已經經歷了多次8號風球下不停市，但昨日在10號風球開市則是首次遇上。耀才證券執行董事兼行政總裁許澤彬表示，該行提前做好全面部署及防風措施，所有客戶在足不出戶下，仍可透過各網上渠道，如常進行全球股市及期貨交易。不單銀行入賬方面不受影響，網上開戶及認購新股服務亦正常運作，除了分行暫停服務外，其他服務及流程均與平日無異。

科指彈2.5% 中芯創新高

昨日大市「乘風」造好，88隻藍籌股中，有49隻上升。科技股表現搶眼，科指全日大升2.53%，收報6,323點。阿里巴巴公布將在其3,800億元人民幣基礎上，再追加資本支出，並和NVIDIA(輝達/英偉達)達成物理AI合作，女股神Cathie Wood的Ark Investment Management的每日交易報告顯示，該公司的兩隻ETF周一買入了阿里的ADR，這是4年來的首次。根據基金的持倉報告，這些股份總價值約為1,630萬美元。有關消息刺激阿里股價急升9.2%報174元，達4年新高。中芯國際(0981)升5.7%創新高，華虹(1347)亦升3.9%，ASMPT(0522)亦急升6.2%。

鮑威爾言論暗示再減息

後市方面，有市場人士關注聯儲局主席鮑威爾日前的言論。鮑威爾罕有就美股發表評論，認為現時美股估值相當高，又指美國貨幣政策正面對兩難局面。聯儲局上周啟動減息後，鮑威爾首次發表公開演說，表明美國目前正面對就業市場下行、通脹上行的雙向風險。若美國過於激進地放寬貨幣政策，可能無法完成抑制通脹的任務。不過，當地傳媒認為，鮑威爾的言論暗示，若官員



受「樺加沙」風力影響，香港昨日多區出現風高浪急情況。相比之下，實施了「打風不停市」一年的港股運作暢順，恒指更乘風高升。 中新社

們判斷近期勞動市場疲弱的情況，超出通脹壓力，今年仍有進一步減息的空間。華寶證券分析師指出，聯儲局9月降息落地，美債和美元指數反彈，美元流動性外溢力度暫時減弱。港股近期累積一波升幅後，可能要面臨階段性震盪，後續還看聯儲局貨幣政策和內地的寬鬆政策。從中期配置角度而言，該行較看好資源、非銀行金融，以及受益於AI產業趨勢的互聯網、創新藥業等。

許正宇訪歐推介港優勢

另外，正出訪歐洲斯洛文尼亞的特區政府財庫局局長許正宇表示，單計今年首8個月，已有59家公司在香港新上市，通過公開招股共集資146

億元，較去年同期增長579%。他又提到，若有留意南向交易(俗稱「北水」)流入香港的資金淨額，便會看到2025年首8個月資金淨流入，已近1,054億元，成交額相當於港股市場整體成交額的24.5%，超越以往年度水平。香港有各種互聯互通項目，為包括歐洲在內的環球投資者提供多樣化的資產配置和風險管理選項，讓他們可抓緊內地經濟增長帶來的無限機遇。

許正宇強調，現在是善用香港優勢，借助香港這個理想平台進軍亞洲及中國市場的最佳時機。香港金融市場擁有世界知名的完善監管制度，為投資者提供最穩定、具可預見性且與國際慣例接軌的投資環境，而世界級的專業服務亦能支持企業走得更廣更遠。

香港文匯報訊(記者 周紹基) 阿里巴巴旗下阿里雲昨日在「2025雲棲大會」上，表明會加大投入AI的基建，消息刺激阿里巴巴(9988)昨日大幅造好。阿里早前規劃3年AI基建，現計劃在3,800億元人民幣資本開支預算上，追加更大投入。阿里首席執行官吳泳銘在會上表示，阿里AI大模型將是下一代操作系統，未來絕大部分連接真實世界的工具接口，都與大模型連接。所有用戶需求及應用，將通過大模型相關的執行任務。他估計，未來全球可能只有5至6個超級雲端運算平台。

阿里：阿里雲數據中心能耗將增10倍

吳泳銘直言，AI的發展速度遠超大家的預期，行業對AI基礎設施的需求，也遠超想像，阿里現正積極地推進3,800億元人民幣的AI基礎設施的建設，預計到2032年，阿里雲全球數據中心的能耗規模，將較2022年提升10倍，意味算力投入將指數級提升。自2023年，阿里第一代Qwen模型發布以來，阿里巴巴基於兩大基礎模型——大型語言模型Qwen與視覺生成模型Wan，現已開源超過300個AI模型。其AI模型下載總量突破6億次，衍生模型數量逾17萬個，成為全球應用最廣泛採用的開源AI系列之一。已有逾100萬家企業及個人開發者，透過阿里巴巴AI開發平台Model Studio使用Qwen模型。

數據中心首駐巴西法國荷蘭

阿里雲昨日宣布最新戰略計劃，將首次於巴西、法國及荷蘭開設數據中心，並計劃於來年在墨西哥、日本、韓國、馬來西亞及迪拜設立更多數據中心。阿里雲於其年度科技盛會雲棲大會上正式公布此項戰略擴展計劃，其中還包括於印尼和德國新建區域服務中心，以提供全天候多種語言的客戶支援。阿里雲目前在全球29個區域營運合共91個可用區。

此外，阿里雲正式推出AI加速器計劃(AI Catalyst Program)，旨在協助全球AI企業實現成長並拓展規模。阿里雲人工智能平台(PAI)亦同時宣布，與英偉達全套軟件棧進行集成，標誌着雙方在該領域的合作邁向重要里程碑。此舉為開發者提供全面的雲端原生平台，加速人形機械人及Physical AI解決方案的發展步伐。

阿里雲國際業務總裁兼高級副總裁李飛飛表示，AI不僅正在革新技術，更在重塑企業釋放商業價值及推動創新的根本模式。阿里雲對全球基礎設施的戰略擴展，專為滿足具備前瞻性客戶加速增長的需求。

為了面對未來AI建設的開支及搶佔市場，金山雲(3896)昨日宣布以折讓價配股，集資28億元，當中八成資金擴展AI業務。公司計劃於2028年年底，將80%配售所得款項用於支持AI業務，包括擴充基礎設施及提升雲服務能力，餘下將用於補充營運資金及其他公司用途。消息使金山雲急挫一成，全日跌幅收窄至2%，收報8.91元。

投行交易員「搶爆」中環五星酒店

香港文匯報訊(記者 蔡競文) 隨著超強颱風「樺加沙」吹襲香港這個亞洲金融中心，香港的銀行家和交易員或居家，或預訂辦公室附近的豪華酒店避風，令中環五星級酒店「一房難求」。此次颱風是對港交所去年實施「打風不停市」措施以來，最嚴峻的考驗。由於市場照常開市，多數金融機構仍需部分員工到辦公室執行交易和定價。這引發了一波對市中心酒店客房的搶訂潮，員工希望避免從家中長途通勤。彭博社星期二查詢時發現，位於中環匯豐總部對面的文華東方酒店幾乎全部訂滿。市區其他酒店，如四季酒店，以及位於中環金融區邊緣、與太古廣場相連的酒店客房也已被搶訂一空。星期三清晨，必須到辦公室上班的銀行家和交易員面對的是幾乎空無一人的街道。特區政府已關閉所有政府辦公室和學校。往返香港的客運航班自星期二當地時間下午6點起停飛36小時。

業界：不少投資者等風後才入市

受颱風影響，原定於星期三和星期四舉行的部分會議和論壇已轉為線上舉辦，包括一場固定收益與外匯會議。貸款業務銀行家趕在停擺前完成文件簽署以推動交易，另有部分人士則向商場，希望在停飛前搭上航班完成交易。多隻新股的推介活動亦被推遲。早在星期二，當香港懸掛8號風球時，券商活動已明顯減少。根據彭博匯編的數據，香港基準指數的交易量約比過去30個交易日的平均水平低16%。「現在辦公室裏就只有我、一名交易員，還有我們的IT同事在堅守崗位，」高裕證券(Gaoyu Securities)執行董事葉漢德表示。他還提到，客戶也在風暴來臨前平倉。「他們對行動持觀望態度，要等風暴過後才會出手，特別是氣象預測說這次可能比『山竹』更



●颱風下，平日繁華的灣仔/金鐘/中環商業區也變成無人街頭。 香港文匯報記者曾浩榮 攝

嚴重。」葉漢德說，「大多數人今天和明天都選擇觀望，計劃星期五再重新入市。」他說。「樺加沙」颱風可能是自2018年「山竹」颱風以來對香港最具威脅的一次，當年「山竹」造成的經濟損失(包括保險理賠)達46億港元。

東山精密擬赴港上市籌78億

香港文匯報訊(記者 孫曉旭、岑健樂) 於深圳上市的蘇州東山精密(002384.SZ)昨於深交所發布公告表示，為進一步推動公司國際化戰略發展及海外業務布局，提升國際品牌知名度，增強公司綜合競爭力，公司正在籌劃境外發行H股，並在港交所主板掛牌上市的相關工作。有外電報道指出，預計東山精密的集資規模約10億美元(約78億港元)，該公司正計劃與相關中介機構就是次發行H股上市的相關工作進行商討，有關細節尚未確定。根據官方資料，東山精密業務聚焦於電子電路、光電顯示與精密製造三大板塊，形成高度協同的多元化產業矩陣。公司以「打造千億級先進智能製造平台」為願景，持續推動技術創新，形

成以算力基礎設施、消費電子及新能源汽車為核心的產業格局。主要產品涵蓋柔性/剛性印刷電路板、新能源汽車金屬結構件、LED背光、LCM模組及觸控產品等。東山精密於2010年在深圳證券交易所上市，目前於全球設有全資、控股、參股企業70餘家，並與多家行業領先客戶建立長期合作關係。

梅卡曼德機器人擬港IPO 籌15.6億

另外，彭博昨引述知情人士消息指，美國(3690)有份投資的內地AI軟件方案提供商梅卡曼德機器人(Mech-Mind Robotics)，據報已以保密形式提交香港上市申請，預計集資2億美元(約15.6億港元)。知情人士指，該公司正與顧問合

作，但發行規模細節仍未最終敲定。資料顯示，梅卡曼德機器人於2016年創立，主攻工業3D相機及AI機械視覺軟件，在汽車、家電、鋼鐵廠、食品、物流倉等多個領域落地，應用於自動化分揀、裝配和質量檢查等場景。

奇瑞汽車今掛牌 暗盤一手賺293元

與華為合作推出新能源汽車品牌「智界」的奇瑞汽車(9973)今日(25日)掛牌，該股昨晚暗盤高開。據輝立「輝立交易易場」公布，該股開報33.56元，盤中最高34元，即較上市價30.75元升10.57%；收報33.68元，升9.53%，以每手100股計，一手賬面賺293元。

調查：港企正力拓「一帶一路」及東盟新興貿易走廊

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 一站式金融及支付平台Airwallex昨發布的一項報告指出，營運成本上升(59%)及匯率波動影響利潤空間(57%)是香港企業現時面臨的主要挑戰，但有高達62%企業未有採取任何對策應對相關風險。報告同時顯示，部分港企正積極調整策略，拓展新興貿易走廊。對「一帶一路」國家的出口預計將在未來12個月內由38%增至48%，而對東南亞的出口則預計在未來12個月由30%增至36%。Airwallex發布《香港貿易新領域：逆境求變以科

技驅動新機遇》報告，整合了302間來自香港主要行業的企業調查結果。報告指出，電子產品與科技(68%)、醫療及保健業(59%)、鐘錶及手錶(58%)行業最受營運成本上升影響。有見及此，企業正着手削減供應商及製造成本(56%)，其次為物流、庫存及倉儲開支(55%)。另有47%香港企業希望降低本地支付、跨境支付及外匯的交易及銀行費用。

報告呼籲加快轉型

一同出席該報告發布會的香港總商會總裁楊偉添

(見圖)昨表示，跨境電商與新興貿易走廊，尤其是東盟市場，正重塑香港的貿易格局。金融科技是驅動變革的關鍵，現已成為現代貿易的核心基礎設施，有助企業把握新機遇。企業必須善用數碼金融方案，以助降低風險及擴展業務，否則將面臨被市場淘汰的風險。Airwallex的最新報告正好提醒香港企業加快轉型步伐，鞏固香港作為全球聯繫人的角色。

另外，儘管對匯率風險的關注有所提升，Airwallex的報告顯示僅有25%企業採取措施以減少對美元



資金的依賴。大部分企業仍高度依賴美元融資，使其更容易受到外匯波動的影響，同時令財務靈活性受限。Airwallex亞太區總經理陳君洋認為，香港企業在財務方面正面對極大不確定性，但企業在外匯風險、資金配置及流動性管理方面的風險意識與實際行動之間存在明顯落差。他認為要在全球經濟日益波動的環境中保持競爭力，企業必須主動出擊，強化財務韌性。