

# AI 概念火力全開 推升港股

## 內地「AI 六小虎」狂飆六成 「杭州六小龍」排隊上市

AI 應用概念人氣繼續爆發，港股及A股的AI概念股全線飆升。港股中，昨日首日掛牌的內地半導體設計公司豪威集團（0501）收報121.8元，較招股價高出16.2%。半新股內地「AI 六小虎」中的「雙雄」智譜（2513）和稀宇科技（Mini-Max，0100）昨日更是狂飆，分別曾升逾六成和近四成。另

外，彭博引述消息指，從事腦機接口技術研發的強腦科技，將以保密形式向港交所（0388）提交上市申請。若成功上市，有望成為「杭州六小龍」中首間在港掛牌的股份，顯示資金仍大量往高科技板塊流動。

●香港文匯報記者 周紹基

「AI 六小虎」之一智譜上周五收158.6元，到昨日開市迅即高開報182.3元，升勢更一直延續至昨午二時後，見258元或升63%後才掉頭向下。全日收報208.4元，升幅仍多達31.4%。另一隻「AI 六小虎」稀宇科技表現同樣突出，該股上周五報345元，昨日在高開報378.8元後，升勢在479元或升38.8%後才見阻力，該股全日收報398元，升幅收窄至15.4%，成交多達27.5億元。稀宇上市僅兩日，較招股價已累計升1.4倍；而智譜較招股價也累升79%。

招商證券國際日前曾發報告說，智譜及稀宇兩家公司作為純大模型的代表性企業，與阿里巴巴（9988）、字節跳動等綜合性廠商，將會形成差異化競爭。該行認為，智譜及稀宇的表現將可提升AI股的短期投資熱度，但該行認為，投資者長期應關注新模型及應用的持續迭代和商業化進展。

### 金蝶金山雲美圖漲逾一成

其他AI概念股亦炒高，多隻升幅均逾一成，例如金蝶（0268）急升12.2%，金山雲（3896）更升15%，美圖（1357）也升11.7%，第四範式（6682）升17.5%，商湯（0020）全日升

6.9%，百度（9888）升5.3%，快手（1024）升7.4%。

### 港股成交3064億 兩個月最多

大市方面，恒指昨升376點或1.4%，收報26,608點，大市成交突破3,000億元，至3,064億元，是逾兩個月以來最多。A股的AI應用概念同樣全線飆升，滬綜指連升第17個交易日，昨升1.09%，深成指、創業板指分別升1.75%、1.82%，滬深全市場成交更是超過3.6萬億元人民幣，創A股單日成交額歷史新紀錄。光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，港股及A股近期在AI與其他新科技股帶動下，連日上升，至於在春年前能否有機會在目前高位上再進一步，或會出現乏力情況，則要看港股在27,000點左右的表現，這對指數發展有較大的指引作用。

內地對外賣平台競爭展開調查，市場憧憬惡性競爭將告一段落，美國（3690）升6.6%，阿里巴巴升5.3%，京東（9618）升2%。國務院「反壟斷、反不正當競爭委員會」辦公室上周五宣布，對外賣平台服務行業市場競爭狀況開展調查、評估。美團表示，堅決擁護國家開展外賣市場競爭調查評估，美團已多次呼籲行業回歸理性，堅決反對「內卷式」競爭。美團將以此次調查為契機，和行業內各平台一起，共同落實市場主體責任，公平參與市場競爭。言論獲淘寶閃購、京東外賣等先後發文支持。

伊朗爆發大規模衝突，避險情緒再高漲，刺激金價再新高。金價每盎司見4,612美元創歷史高，紫金（2899）、招金（1818）和中國黃金（2099）升2%至3%，齊齊破頂。



### 港股半新股昨日表現

股份	昨收報(元)	升幅	上市果積升幅
智譜(2513)	208.40	+31.4%	+79.346%
壁仞科技(6082)	40.78	+20%	+108.061%
豪威(0501)*	121.80	+16.2%	+16.2%
英矽智能(3696)	54.50	+16%	+126.611%
稀宇科技(0100)	398	+15.4%	+141.212%
金滄資源(3636)	40.74	+7.8%	+35.800%
天數智芯(9903)	187.50	+7.6%	+29.668%
諾比侃(2635)	431.800	+3.698%	+439.750%

註：\*為昨日上市

製表：記者 周紹基



●大市昨日成交突破3,000億元，達3,064億元，是逾兩個月以來最多。

中通訊

## 地緣政局緊張 黃金首破4600美元

香港文匯報訊（記者 周曉菁）伊朗爆發抗議活動，美聯儲主席鮑威爾又遭刑事調查，投資者加大買入避險資產，貴金屬首當其衝。金價昨日首次升破每盎司4,600美元，銀價也跟隨創下新高位。現貨金一度觸及4,600.33美元，隨後回落至4,590美元水平。現貨白銀上漲近6%，曾創下84.6美元的歷史新高。

美國司法部威脅要對美聯儲提起刑事訴訟，引發人們對美聯儲獨立性的擔憂。鮑威爾發表演說後，黃金價格飆升至每盎司4,600美元附近，白

銀價格接近每盎司85美元。市場分析指，金價和銀價正處於強勁的重估之中，美國利率下降、地緣政治緊張局勢加劇、美元信心下降等因素都起到推波助瀾的作用。

### 美元信心下降 金價居高難下

彭博引述十幾位基金經理人稱，他們選擇不大幅減持黃金，堅信黃金的長期價值。此外，各國央行今年對黃金和白銀的需求料將繼續增長，貴金屬被視為美元的低風險替代品。

### 瑞銀估金價今年挑戰5400美元

市場均看好今年金價表現。瑞銀大大調高今年金價預期，料今年9月目標價上看5,000美元，若政治風險惡化，甚至不排除挑戰5,400美元。

BMI昨在一份報告中表示，預計白銀市場供應短缺將持續到2026年，主要原因是投資需求增加。此外，工業需求也使實物市場供應空前緊張。去年，白銀價格飆升近150%，創下歷史新高。

## 花旗料港樓價進入上升周期 估計今年升8%

香港文匯報訊（記者 莊程敏）踏入2026年，不少大行都對本港今年樓市樂觀。花旗昨日指出，今年有多個支持樓市因素，相信本港樓市將展開為期數年的上升周期，因此上調今年本港樓價預期，由原本估計的升3%，調高至上升8%，明年會進一步上揚，本港地產股亦會重新受到關注，上半年將跑贏大市。

### 租金兩年升兩成 樓價有補漲空間

花旗指，支持樓市因素包括：新土地供應量創14年新低，而且低於銷售量；現有單位供應料於一年內減少1萬個，即較去年9月減少10%；預計2026年樓市將轉為淨吸納狀態，為2019年以來首次，即新屋銷售量高於房屋完工量；今年海外學生簽證料達9萬個，料有16萬人才來港，支撐租賃及樓市需求；2023至2025年間累積租金

增長20%，樓價有補漲空間；股市帶來財富效應，恒指走勢一般領先房價約3個月，兩者過去十年相關系數約79%。

地產股方面，花旗表示，由於去年第四季奢侈品銷售回暖，加上寫字樓成交勝預期，令發展商股去年跑輸收租股，但樓市進入上升周期，新屋銷售升至6年高位，並持續向上，發展商的新屋銷售利潤率、盈利及資產淨值（NAV）存在上行空間，相信上半年發展商股會重現活力，NAV折讓幅度將會由目前的52%，縮窄至歷來上升周期的40%。以住宅為主的发展商中，花旗偏好新地（0016）、信置（0083）、恒地（0012）及長實（1113）。

另外，戴德梁行昨日最新發表的《香港房地產市場2025年回顧及2026年展望》亦指出，香港住宅樓價截至去年10月，累計上升約1.8%，預

計2025年全年住宅成交量有望達約62,000宗。該公司執行董事及香港研究部主管鄧淑賢預期，2026年香港住宅樓價升幅將在5%以內。

鄧淑賢指出，去年香港住宅市場受惠於持續的低息環境，加上股市造好帶來的財富效應，整體樓市氣氛持續向好，帶動年內樓價止跌回升。而2026年成交量料與去年相若，將為樓價提供支持。

該行香港董事總經理蕭亮輝表示，寫字樓市場在去年底明顯回暖。第四季淨吸納量錄得約98.4萬方呎，帶動2025年全年吸納量升至約160萬方呎，創下7年新高。銀行及金融業持續成為新租賃需求的主要動力。其中，中區租金按季上升約1.9%，整體寫字樓租金亦錄得約0.4%的按季升幅。展望2026年，整體寫字樓租金預計將下跌約1%至上升約1%之間窄幅波動。

0.36%及2.51%，反之新界區則跌0.13%；至於年內迄今樓價變化，3區樓價同樣呈個別發展，港島區與九龍區年內迄今分別升0.58%及1.42%，惟新界區跌0.31%。

減價盤比率方面，根據美聯物業網站的減價盤比率反映，全港3區之中，新界區減價盤比率為3區最高；若以細區劃分，減價盤比率最多的三個區份分別是天水圍、荃灣、東涌。

若以單位面積劃分，減價比率最多的是實用面積介乎431至約752平方呎的B類單位。

## 新地北都區再添宅地 補地價13.96億

香港文匯報訊 新地（0016）上月與特區政府就上古洞南一幅土地達成補地價協議，涉及金額約13.96億元，以實際行動支持北部都會區的建設。完成補地價後，該土地可建樓面面積超過120萬平方呎，可建住宅單位逾2,700伙，將成為該區近年最大型的住宅發展項目，亦令該幅位於北都的土地更能「地盡其用」，以優質住宅配合北都全面發展的龐大住屋需求。

### 北都區共8個項目涉約萬伙

新地身體力行積極投資和開發北都，是北都發展規劃公布以來在區內發展最多土地的發展商。計及今次古洞南項目，新地在北都區已經有8個發展項目，涉及約1萬伙住宅單位，可建樓面面積約474萬平方呎，去年初更達成洪水橋/厦村新發展區的首宗原址換地補地價協議；此外，新地亦正在北都發展多個大型項目，包括毗鄰港鐵古洞站大型項目、粉嶺北第10區的項目、元朗東成里項目等。

## 中銀香港助亞投行 再發可持續發展港幣公募債券

香港文匯報訊 中銀香港昨表示，剛協助亞洲基礎設施投資銀行（下稱「亞投行」）發行40億港元債券，這是亞投行連續第二年在香港市場發行以港幣計價的公募債券，中銀香港於本次發行再次擔任聯席主承銷商。

### 為期3年 利率2.79%

本次可持續發展債券發行規模為40億港元，年期為3年，定價利率為2.79%。本次發行訂單規模最高達78億港元，受到了各類型投資者的廣泛關注和積極參與。同時，本次交易透過債務工具中央結算系統（CMU）進行本地結算，進一步促進港元債券流動性。債券獲穆迪Aaa、標普AAA和惠譽AAA的評級。該筆債券所募集的資金將用於亞投行的日常資源運營。

中銀香港副總裁王化斌表示，超主權機構持續在港發債，是對香港金融市場深度與韌性的最強力信任。亞投行發行港幣公募債券產生的強大的示範效應，將吸引更多優質的跨國企業及機構投資者將目光投向港幣債券市場。