

# 美年底加息升溫 亞股爆發小股災

美國5月就業崗位連續第三個月強勁增長，顯示勞動力市場在去年遭遇挫折後正在恢復勢頭，為美聯儲在中東戰爭推高通脹的背景下降持利率不變提供了更多空間。芝加哥商品交易所FedWatch工具顯示，美聯儲12月加息概率已升至約70%。市場憂慮美國「息魔」重臨，亞太股市昨日遇「黑色星期一」，韓、台、日股暴挫，港股及A股亦下跌，恒指收跌304點或1.2%，成交大增至3,640億元，顯示好淡角力嚴重。科技股重災，恒生科指跌2.7%，昨日晉身科指的MiniMax (0100) 大跌8.1%。

●香港文匯報記者 周紹基



●韓國及日本股市昨日跌幅較為明顯，前者觸發熔断機制，後者開盤下跌超過3,100點，創下史上盤中第4大下跌點數紀錄。美聯社法新社

## 部分亞太區主要股市表現

指數	昨日收市(點)	升跌(%)
韓國綜合指數	7,484.41	-676.18 (-8.29%)
日經平均指數	64,024.60	-2,563.52 (-3.85%)
台灣加權指數	43,502.78	-1,568.16 (-3.48%)
海峽時報指數	4,963.67	-86.29 (-1.71%)
上證綜合指數	3,959.34	-68.40 (-1.70%)
曼谷SET指數	1,561.68	-20.92 (-1.32%)
恒生指數	24,657.06	-304.89 (-1.22%)
國企指數	8,341.36	-95.27 (-1.13%)

市場對美國加息憂慮升溫，承接上周五的美股跌勢，亞太股市昨日爆發小股災。韓股收市大瀉8.29%，一度觸發熔断機制；台股收跌1,568點，為收盤第3大下跌點數；日股盤中一度重挫超過3,100點，創史上第4大盤中下跌點數紀錄暴跌，收市跌2,563點或3.85%。港股亦受壓，恒指昨早低開379點，報24,582點，跌幅最多擴大至503點，低見24,458點；午後沽壓加劇，恒指跌逾400點，尾市稍微回順，收報24,657點，跌304點，大市成交額3,639億元。國指報8,341點，跌95點；科指報4,755點，跌132點。

## 港股科網股跌勢明顯

科網股跌勢明顯，昨日加入科指的MiniMax大跌8.1%，百度(9888)跌7.6%，商湯(0020)跌5.4%，美團(3690)跌4.6%，騰訊(0700)跌1.5%，阿里巴巴(9988)跌2.9%，京東(9618)跌2%，小米(1810)跌1.5%。內銀股逆市升，工

行(1398)升1.5%；建行(0939)升0.5%；中行(3988)升0.9%。而另一隻加入科指的智譜(2513)，則曾一度升逾14%，尾市升幅收窄至1.3%。

安本投資新興市場及亞洲股票投資專員主管Alex Smith就科網股拋售，他歸因市場已將之前逐利的取態，轉向規避風險。他指出，美國最新就業報告估計是觸發拋售的因素，儘管業內的數據仍強勁，但美聯儲的「鷹派」立場，降低了投資者的風險胃納。同時，SpaceX的巨額集資，以致市場流動性越來越緊，這也是市場見頂的典型跡象，與2000年的科網泡沫時類似。這種悲觀情緒也推動近期的市場下跌。但他補充說，AI資本支出大幅增長，以及AI商業化和詞元(Token)使用量上升的趨勢變得日益明顯，這些都預示着生產力長期爆發的巨大潛力。

對於市場押注美聯儲年底加息機率上升，高盛最新經濟報告指出，由於美國勞工市場表現強過預期，該行已不再預期聯

儲局今年會減息。但高盛同時強調，通脹不太可能長時間維持高水平，因此加息的可能性亦很小。該行料美國明年減息兩次的機會率，由原先的40%降至30%，加息的機會率則由10%升至20%。

高盛將美聯儲最後兩次減息的預測時間，從先前估計的今年12月和明年3月，延至明年6月和12月。基本預測仍認為明年將減息兩次，每次減息0.25厘，但發生的機率僅為30%，低於先前的40%。

## 經濟數據強 減息需求降

高盛指出，近幾個月美國經濟活動和勞動力市場數據強於預期，尤其是5月非農就業人口新增17.2萬人，幾乎是市場預期8.8萬人的兩倍，亦遠高於4月的11.5萬人。高盛首席美國經濟學家David Mericle指，這種程度的失業率，根本無法為美聯儲創造任何減息的需要，故將今年美國失業率的預測從之前的4.6%，下調至僅微升至4.4%。

## 各地半導體股成重災區

香港文匯報訊(記者 岑健樂)受中東地緣政治局勢持續緊張，以及美國科技股拋售潮外溢影響，亞太區股市昨日迎來「黑色星期一」，各地普遍下跌，其中以半導體相關股份跌幅最為顯著。韓國綜合股價指數急挫8.29%，觸發熔断機制。台灣加權指數亦跌3.48%，下跌1,568.16點，為收盤第3大下跌點數。日本股市開盤下跌超過3,100點，創下史上盤中第4大下跌點數紀錄。

區內主要科技企業股價全線受壓。昨日多隻亞太區半導體龍頭股表現疲軟。韓國三星電子大跌10.18%，SK海力士跌7.68%；台積電跌2.96%。香港上市的半導體股亦未能倖免，中芯國際(0981)下跌4.1%，華虹半導體(1347)則挫5.64%。

## AI硬件需求放緩構成風險

對於近期亞洲科技股表現波動，景順亞太區環球市場策略師趙耀庭指出，本周初的跌勢主要受美國市場先期拋售所影響。早前有一家大型美國半導體公司業績未達收入預期，且未上調其人工智能(AI)相關指引。由於亞洲科技股與美國半導體周期高度相關，兩者處於同一供應鏈，因而面臨相似的投資者配置。

趙耀庭續稱，AI硬件需求不及預期確實構成風險。較悲觀的情境是，由於客戶早前超額下單，可能導致超大型雲服務商的資本開支有所放緩。不過他認為，單一公司的季度業績並不足以預示整個行業的未來趨勢，這僅反映市場對AI相關指引和前景持續上調的預期過高。

「在亞洲，AI投資主題已變得相當集中，主要由韓國及台灣市場的少數企業主導。」趙耀庭表示，到2026年，由AI帶動的半導體出口或可佔韓台兩地GDP約30%，這種集中風險令市場變得更為脆弱。一旦個別公司業績不及預期，或需求與供應出現擾動時，市場波動往往會被放大。

## 景順料屬健康周期性修正

儘管韓國及台灣股市過去數年顯著上升，但趙耀庭認為估值並未如市場憂慮般偏高。從前瞻盈利角度看，韓國半導體板塊估值具吸引力。更為重要的是，在超大型雲服務商近乎無止境的需求支持下，科技硬件前景仍然穩健。全球範圍內，提供可擴展雲計算及AI算力的數據中心部署仍處於早期階段，並正加速推進，因此AI主題仍有長遠發展空間。市場預期或曾過度超前，但目前相關股份的調整，只是一個健康的周期性修正，並不代表AI投資主題的終結。



●台積電昨跌2.96%，在亞太一眾半導體股中表現較為良好。中央社

## 資訊

責任編輯：鄧韻妍 版面設計：歐鳳仙 特刊

# 凝心聚力築灣區同心 青春攜手促穗港相融 香港廣州暨菁菁正式在港成立

香港廣州暨菁菁成立大會暨第一屆理事會就職儀式於5月26日在港圓滿舉行，廣州海外聯誼會、暨南大學、香港廣州社團總會、香港廣州青年總會等組織有關負責人，以及香港廣州暨菁菁第一屆理事會成員代表等共70餘人蒞臨出席，場面熱鬧。香港廣州暨菁菁的成立，標志着一個立足香港、聯動廣州、輻射粵港澳大灣區的新生代青年愛國社團將振翅奮進，匯聚青年力量，更好服務國家發展大局。



●賓主於香港廣州暨菁菁成立大會上合照。

據了解，廣州海外聯誼會與暨南大學自2022年起密切合作，傾力打造「灣區新一代」港澳菁英領袖研習班特色品牌項目，持續為港澳青年成長成才引路賦能。截至目前，研習班已成功舉辦四期，累計吸引近250名港澳青年參與，眾多學員畢業後扎根大灣區，活躍於港澳特區各行各業，成為推動港澳繁榮穩定、促進灣區交流融合的新生力量。為進一步廣結研習班凝聚的深厚情誼、持續匯聚灣區青年奮進合力，更好服務國家發展大局，在多方單位的指導與支持下，以研習班學員為核心的香港廣州暨菁菁組建成立，以凝聚青年力量、深化穗港情誼、助力灣區融合發展為核心宗旨，成為立足香港、聯動廣州、輻射粵

港澳大灣區的新生代青年愛國社團。廣州海外聯誼會有關負責人表示，廣州圍繞「中央要求、灣區所向、港澳所需、廣州所能」總體要求，全方位構建支援港澳青年發展服務體系，為港澳青年扎根廣州提供全鏈條、一站式暖心保障。期望香港廣州暨菁菁充分發揮橋樑紐帶作用，為深化穗港兩地互利合作、推動大灣區青年融合發展注入更為強勁的青春動能。暨南大學黨委副書記張小欣表示，今年是暨南大學建校120周年，作為華僑最高學府，學校堅守「面向海外、面向港澳」辦學方針，深耕愛國育人陣地，厚植學子家國情懷。多年來，暨南大學與

香港血脈相連、同心同向，在港擁有8萬餘名校友、13個校友組織，始終致力於培育愛國愛港青年骨幹，為香港青年搭建成長成才、追夢圓夢的廣闊平台。

香港廣州社團總會執行主席、香港廣州青年總會會長霍啟文表示，香港廣州暨菁菁的成立承載着深遠的時代意義與青年使命，希望香港廣州暨菁菁立足自身定位，積極發揮作用，用好兩地資源，匯聚青春向心力。未來，香港廣州社團總會、香港廣州青年總會也將全力支持香港廣州暨菁菁的建設發

展，持續為青年搭建成長舞台、創造發展機遇。香港廣州暨菁菁首屆會長馬凱文表示，香港廣州暨菁菁的成立，離不開廣州海外聯誼會、暨南大學與香港廣州社團總會的悉心指導與鼎力支持，未來香港廣州暨菁菁將始終堅守愛國、愛港、愛穗堅定立場，堅定不移擁護「一國兩制」和「港人治港」的方針，全力維護香港繁榮穩定，牢牢把握粵港澳大灣區發展機遇，傾力打造一個凝心聚力、務實高效、值得信賴的暨南校友交流發展新平台。

## 澳科大醫學院第二屆畢業晚會圓滿舉行

澳門科技大學醫學院作為澳門首間醫學院，自2019年成立以來開辦了目前澳門唯一的內外全科醫學學士(MBBS)課程，為澳門及大灣區醫療專業培養高素質專業人才。為慶祝第二屆畢業生完成學業、表彰學生的成果，於6月3日晚假澳門雅辰酒店宴會廳舉行畢業晚會，邀得澳門科技大學校長朱健康、副校長唐嘉樂及譚廣亨，澳門醫療專業委員會主席郭昌宇，澳門仁伯爵綜合醫院代院長曾澤飛，離島醫療綜合體北京協和醫院澳門醫學中心院長劉正印，澳門銀業醫院院長翁家權，澳門工會聯合總會會務顧問梁玉華，澳門霍英東基金會總幹事史濤等嘉賓蒞臨出席，與醫學院導師及應屆畢業生歡聚一堂，共賀畢業榮耀，同啟從醫新程。澳門科技大學醫學院院長霍文遜於致辭中向全體畢業生致以祝賀，同時勉勵畢業生步入職場後，需要懷着醫者仁心、恪守醫學倫理、以專業守護生命，在各級醫療



●應屆畢業生與現場嘉賓、導師大合照。

崗位上展現澳門青年醫者的風采與擔當，傳承醫學精神，成為銜接中西醫療的重要橋樑。是夜滿載同窗情誼與醫學傳承的溫暖，同時透過頒獎表彰傑出畢業生，樹立青年行醫典範。應屆畢業生代表何婉儀衷心感謝學院的栽培與培育，感謝導師的悉心提攜，並分享數載從醫求學路上的點滴積累、科研的收穫與臨床實習的寶貴經驗。應屆畢業生梁書誠則榮譽牛津大學沃弗森學院廖澤雲博士獎學金，將透過專項資助赴英國牛津大學修讀心臟冠脈微循環環型研究型碩士，主攻心衰相關前沿科研。

## 加州葡萄酒協會「加州美酒月」進駐香港

加州葡萄酒協會(CWI)宣布第八屆加州美酒月今夏回歸，以香港為主場，主題「大膽精神(BOLDNESS)」，紀念1976年「巴黎審判」品評會五十周年。當年加州酒在盲品中超越法國名莊，改寫葡萄酒歷史，這份勇於創新、多元開放的精神延續至今，並透過「使命之酒」推動可持續發展。

5月29日，CWI於香港美國會舉行「巴黎審判品評會五十周年」媒體午宴及業界酒會，為美酒月正式揭幕。活動由國際市場推廣副總裁Honore Comfort及大中華區暨東南亞總監Christopher Beros親自主持，與本地酒業精英、傳媒及意見領袖共同回顧這段改寫葡萄酒歷史的里程碑。Christopher Beros表示：「2026年對加州葡萄酒在亞洲而言別具意義。巴黎審判品評會五十周年不僅是一場歷史性勝利的慶典，更展現出加州如何在品質、創新與可持續發展上持續領先。『大膽精神』貫穿我們的一切工作——從開釀酒技術到引領環境管理，我們很高興將這份活力帶到香港。」



●Christopher Beros與本地酒業精英及傳媒作分享交流。

活動焦點是6月26至28日於中環雲咸街32號舖Fa Gai舉行的「Sips of Summer」沉浸式體驗，免費入場。活動以加州生活方式和大膽精神為核心，設有巴黎審判五十周年視覺展覽、葡萄酒探索品鑑套餐，由CWI侍酒師大使Danny Ng、亞太最佳侍酒師Rceze Choi及高級侍酒師Alan Liu主持。現場更有DJ和音樂演出，營造葡萄酒氛圍。