

恒生：北水流入 先進製造業及人民幣走強等支持 港股多重利好 美加息衝擊有限

美聯儲於上周宣布加息0.25厘，市場關注美聯儲若持續收緊貨幣政策，可能會為環球市場帶來衝擊。恒生投資董事兼投資總監蘇浩程昨對此表示，美聯儲雖已重啟加息，但今次較可能是為及時遏制通脹回升而調整利率水平，未必會重演2022年大幅及連續加息的情況。現時美國通脹遠低於當年高位，而美聯儲自2022年起已累計縮減資產負債表約2.2萬億美元，亦降低進一步大幅收緊流動性的必要，料今年美聯儲將會加息一次，明年未必會加息，不必對美聯儲貨幣政策過度憂慮。

● 香港文匯報記者 岑健樂

蘇浩程指出，歷史上，美股及港股在加息初期或有短線波動，但其後6個月至12個月通常錄得正回報。當前，美股預期市盈率已由年初約22倍，回落至約19倍，盈利預期年初至今則上調約29%，為當地市場表現提供支持。至於港股，以恒指為代表，目前港股整體的實際市盈率大約是12倍，並受南向資金、盈利回升、AI（人工智能）與先進製造業發展、活躍新股市場，以及人民幣潛在走強等因素支持，港股兼具增長、價值及收益配置作用。

警惕關稅地緣風險 宣布局AI

不過，蘇浩程同時提醒，投資者仍需留意關稅因素與地緣政治局勢持續緊張，或會推高通脹水平，令美聯儲需要延續加息、AI投資回報不及預期與內

地嚴厲加強對相關產業監管等風險。因此，相對於美股而言，他較為看淡港股。

其他亞洲市場方面，蘇浩程表示，現時人工智能龍頭企業具有更高的利潤率、穩健資產負債表及現金流，投資亦更集中於實際算力與應用。其中，韓股及台股仍受惠於AI硬件需求及資金流入。但市場對相關主題的期望已高，後續升幅或較溫和。內地AI行業在政策支持、本土化需求、及成本效益方面具獨特優勢，能夠與美國及北亞市場互補，因此具有投資潛力。

恒生純港股AI ETF下周一登場

恒生投資還昨宣布推出「恒生AI演進ETF」（3438），是香港首隻純港股AI主題ETF，為投



● 恒生投資管理將推出首隻純港股AI主題ETF。圖左起為黃勁峯及蘇浩程。香港文匯報記者岑健樂攝

資者提供聚焦AI創新與增長的投資配置。據介紹，該ETF旨在追蹤「恒生人工智能主題指數」，反映在香港主板上市、推動AI發展公司的表現。成份股涵蓋三大主題，包括AI基建（例如半導體及電子設備）、AI應用（例如大型語言模

型及影像辨識）、以及物理AI（例如自動駕駛及機器人）。

「恒生AI演進ETF」將於下周一（9月28日）在港交所上市，發行價為每單位7元，每手交易數量為50個基金單位，一手入場費350元。

中信證券：今年中國GDP料增4.6%

香港文匯報訊（記者 孫曉旭）中信證券中國政策研究分析師鄭辰昨就中國市場經濟形勢表示，作為國家「十五五」規劃首年，今年中國經濟走勢與2021年有相似之處，出口保持強勁，消費與投資相對疲弱，美伊衝突等地緣因素分散了部分關稅壓力，料今年中國國內生產總值（GDP）增長約4.6%。政策重心聚焦稅制改革、「反內卷」及「六張網」投資，預計人民幣將溫和升值。

鄭辰表示，今年中國出口強勁，主要由兩大因素驅動：一是清潔能源；二是人工智能（AI）及電子產業鏈。出口增長主要由價格而非銷量推動，例如內存價格高企等。至於投資下降，主因是財政支出緩慢及對新產能與競爭的嚴格監管。今年消費持續下滑，主因是房地產市場疲弱及以舊換新政策的透支效應。過去幾年政府對電視等家電提供補貼，帶動相關類別銷售大增，但補貼結束後銷售回落，因消費者已提前購

買。汽車、家電、家具及建材等類別均曾錄得高單位數增長，正是透支效應所致。他預測，明年可能縮減補貼總額並擴充如電動兩輪車等新品類以刺激消費。

製造業趨收縮 或即將減息

貨幣政策方面，他預計可能減息10個基點，存款準備金率可能大幅下調。人民銀行通常在製造業採購經理人指數（PMI）連續三個月低於50後減息，而7、8月PMI已回落，減息必要性上升。匯率方面，預計可能延續升值趨勢，但升值速度溫和，人民銀行可能控制升值步伐，2027年每美元兌人民幣料在6.5左右。

他並指出，中國推出「六張網」新投資計劃，包括水網、地下管網、新型電網、物流網、算力網及新一代通信網絡。今年「六張網」投資額很可能達7萬億元人民幣，「十五五」期間總投資或達26萬億元，可帶動GDP增長約0.9個百分點。



● 鄭辰 香文匯報記者孫曉旭攝

鄭辰提到，中國積極推動西部發展AI戰略，在內蒙古、甘肅、廣西、貴州等地建設大型算力中心，利用當地水電、太陽能、風能及涼爽氣候優勢，將數據留在北京、上海，算力移至西部，既可解決東部能源緊張，亦可促進西部發展。

港式月餅深圳罕見降價 成內地公司客熱選

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）臨近中秋節，口感好、價位高的港式月餅銷售良好，榮華、美心等品牌尤其受到青睞。記者日前走訪位於深圳華強北的紫荊城食品交易中心（俗稱「港貨中心」），不少商家表示，多款港式月餅賣斷貨，顧客購買需要提前預訂。一些企業或團體一次批發購買數百盒甚至上千盒，也有很多深圳市民購買後通過快遞寄回老家給親朋好友品嚐。



● 港式月餅受青睞，許多企業紛紛團購送客戶和員工，華強北港貨中心商家一天批發數百盒甚至上千盒。香港文匯報記者李昌鴻攝

記者來到港貨中心發現，許多商家門前擺滿了琳琅滿目的月餅禮盒，美心、榮華、奇華、順香園及各類國產月餅一應俱全，商家們忙着招呼顧客，有的正在打包快遞，準備發往全國各地。

貴內地品牌一倍仍搶手

一位商家表示，儘管港式品牌月餅價格較內地品牌普遍高一倍甚至更多，但仍然受到內地消費者青睞，美心、榮華、奇華等香港品牌銷量領先。與往年中秋前漲價不同，今年月餅價格普遍下降，商家為清庫存低價促銷，企業團購成為主要購買力。據了解，香港生產的美心雙黃白蓮蓉月餅售價約185元（人民幣，下同），流心奶黃月餅約228元；奇華月餅約240至248元。在該中心入口，一位商家表示，他在這裏經營了四年，因為熟客多和地段好，很多人找他批發月餅，一天一個訂單經常幾十盒、數百盒甚至有上千盒發貨，品牌主要是榮華和美心，價格185至250元不等，主要是企業和團體訂購居多送給員工或者客戶。目前香港品牌的月餅已批發斷貨，需提前預訂，第二天提貨。

「美心流心和雙黃白蓮蓉最暢銷，企業團購一次幾十盒、上百盒，有的甚至一千多盒。」一位商家邊打包快遞邊說，「這些都是發往全國各地的，北京、上

海、杭州都有。」

一位來自潮汕的顧客周小姐表示，港式月餅用料正宗，吃起來軟綿可口，「我準備購買七八盒榮華月餅分別寄給媽媽、姨媽和叔叔等，也讓他們品嚐港式月餅的美味。」談起價格時，她稱，儘管港式月餅較內地月餅貴了一倍多，但一年難得一次，讓老人家吃上港式月餅感覺還是挺不錯的。

港式月餅銷售進入最後衝刺。有商家預計，未來幾天價格將保持低位，部分品牌可能因庫存減少而小幅回升，但整體不會出現往年的大幅漲價。對於內地消費者而言，現在或許是購買港式月餅性價比較高的時機。

健康禮盒興起搶客源

另外，今年越來越多企業和市民中秋禮品的採購從月餅轉向水果、茶葉、堅果等健康禮盒。在港貨中心旁邊的曼哈商城，一位經營多年禮品批發的商家和同事正在繁忙地打包，將不同食品分裝後放入紅色箱子，記者看到地上擺滿了待裝的紙箱。他告訴記者：「今年企業來訂月餅的少了，有的公司一訂就是幾百份禮盒，要求低糖、無添加，食品包括深圳一些特產，加上一些堅果和茶葉等，一盒總價在300元左右。」

韓國產業銀行發30億點心債 超購1.8倍

香港文匯報訊 中銀香港聯動中國銀行首爾分行，協助韓國產業銀行（Korea Development Bank）發行離岸人民幣債券（「點心債」）。是次發行是中銀香港首次協助韓國發行人發行點心債，亦是首次參與韓國產業銀行的公募債券發行。中銀香港擔任此次債券發行的聯席牽頭經辦人兼賬簿管理人。

此次發行的3年期債券規模為人民幣30億元，定價為1.69%，為韓國產業銀行至今發行最大規模的點心債，獲本地及國際高質量投資者踴躍參與，簿記建檔峰值訂單規模達人民幣84億元，訂單倍數高達2.8倍（即超額認購1.8倍），充分體現了市場對其信用實力的高度認可。中銀香港全程參與此次發債項目的執行工作，包括文件、路演、銷售及定價等。

體現市場對香港的信任

中銀香港副總裁王化斌昨表示，此次合作彰顯了中銀香港與韓國產業銀行的關係進一步深化。韓國產業銀行作為韓國重要的政策性金融機構之一，持續優化融資結構，並積極布局亞洲資本市場。此次債券的成功發行既體現發行人對香港作為國際融資平台的信任，也反映出全球投資者對人民幣資產配置的需求持續上升。近期多個國際發行人陸續在港發行點心債，進一步提升離岸人民幣債券市場的活躍度與流動性，有助鞏固提升香港作為國際金融中心及債券發行樞紐的地位。

巨星傳奇全球首店落戶上海

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）在中秋及國慶旅行黃金檔期臨近，內地不少實體店各出加奇吸引更多人流之際，CHOUCHOU&FRIENDS全球旗艦店首店昨在上海亮相。作為巨星傳奇線下零售矩陣的重要落子，該店亦是內地首個多明星IP沉浸式粉絲體驗旗艦店。據悉，門店總面積570平方米，打造音樂+潮玩+文化三位一體的潮流體驗空間，該店將成為上海南京東路核心商圈的城市級潮流IP地標。

巨星傳奇集團首席運營官周佩敏表示，上海既是中國消費市場的風向標，也是全球品牌與潮流文化進入中國、中國品牌走向世界的重要窗口。將首店落址於此，是巨星傳奇「一城一店」戰略的鄭重起筆。希望通過這座空間，為南京東路注入更年輕的潮流內容，為消費者提供願意停留、願意再來的文化體驗。

部分空間待11月開放

該店共有三層，一樓兼顧商品零售與打

卡休憩，還原粉絲相聚的客廳氛圍；二樓主打沉浸式打卡與故事體驗；三樓「秘境閣樓」預計2026年11月對外開放，規劃秘境餐廳與聲學實驗室派對空間，實現購物之外的社群聚會功能。門店產品矩陣同樣豐富，向公眾呈現首批上新產品超300個SKU，巨星傳奇原創IP MAJI DOGGIE則首次在線下門店發售，WAKAEMO等IP同步入駐，進一步豐富門店IP矩陣，為消費者帶來更多角色選擇與互動體驗。

產品之外，門店的IP運營與拓展計劃同樣清晰。門店以周杰倫官方二次元IP形象——周同學CHOUCHOU為核心，未來持續引入更多全球明星IP，實現多IP共生。周佩敏透露，將通過持續更新的產品、主題、聯名與文化內容，保持空間的新鮮感，讓每一次到訪都能產生新的發現與體驗。後續，華中首店長沙旗艦店將於9月24日開業，成都、廣州旗艦店也將陸續落地。門店體系還將引入海外潮流IP內容，並聯動宇樹科技探索「潮流IP+智能硬件」創新賽道。



● 巨星傳奇被市場視為「周杰倫概念股」，與周杰倫IP深度綁定。圖為周杰倫IP形象擺設。香港文匯報記者孔雯瓊攝

關於孔繁華遺囑的查詢

已故人士孔繁華女士 (HUNG, Faan Wa)，性別：女，持香港身份證號碼：XXXX892(5)，於2025年11月16日離世，享年84歲。如任何人士曾為上述已故人士孔繁華立下遺囑或存有孔繁華的遺囑、遺囑修正或其他遺囑文件正本或複印本，請於今日起1個月內，聯絡及知會姚逸華律師事務所職員，聯絡人：王小姐，聯絡電話：2380 3678。日期：2026年9月24日

申請酒牌續期公告 船 渦

現特通告：許根賀其地址為香港銅鑼灣謝斐道500號維安商業大廈3樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣謝斐道500號維安商業大廈3樓船渦的酒牌續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2026年9月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BOAT BOAT STEAM

Notice is hereby given that Hsu Kun Ho of 3/F., Way On Commercial Building 500 Jaffe Road Causeway Bay Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of BOAT BOAT STEAM situated at 3/F., Way On Commercial Building 500 Jaffe Road Causeway Bay 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: 24th September 2026

申請酒牌續期公告 麵家山下

現特通告：黃偉傑其地址為新界上水新成路88號海禧廣場地下3號舖，現向酒牌局申請位於新界上水新成路88號海禧廣場地下3號舖麵家山下的酒牌續期。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2026年9月24日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 麵家山下

Notice is hereby given that WONG WAI KIT of SHOP 3, G/F, ROYAL JUBILEE, 88 SAN SHING AVENUE, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 麵家山下 situated at SHOP 3, G/F, ROYAL JUBILEE, 88 SAN SHING AVENUE, SHEUNG SHUI, NEW TERRITORIES. 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, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th September 2026