

韓股瀉5%今年六次熔斷 三星績後領跌 AI投資轉向？大摩瑞銀示警

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

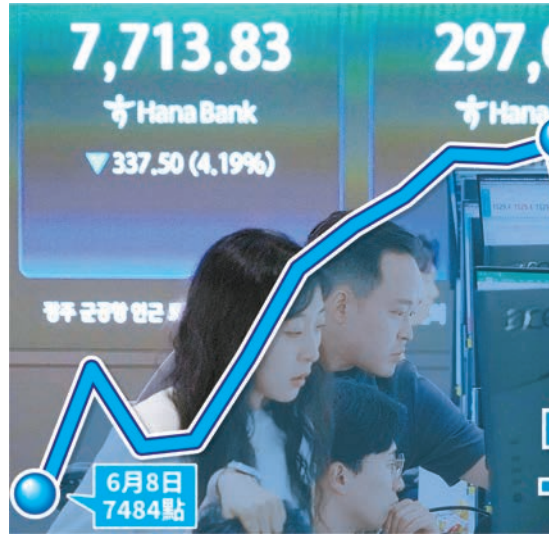
KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。



KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。



KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

市場憂AI基礎設施投資放緩

事實上，投資者試圖為AI相關投資及估值尋找合理依據，因此特別關注三星的獲利表現。另一方面，全球半導體相關股早前曾飆升至歷史新高，惟因市場擔憂競爭加劇、產能過剩及數千億美元的投資計劃能否帶來回報，股價開始出現震盪，包括英偉達行政總裁黃仁勳及OpenAI營運總監萊卡柏等高管均曾警告，記憶體芯片短缺是AI發展的關鍵瓶頸。

大摩於最新報告表示，即使在記憶體超級周期及HBM擴大銷售支持破紀錄業績，但由於市場預期過度，實際上的影響已被稀釋。Petra資本管理合夥人亦指，三星的強勁盈利屬市場普遍預期，且在業績公布

前股價已大幅上漲，因此利好已大致被市場消化。大摩報告又稱，近期美國半導體類股的疲軟表明市場加速獲利了結，股市投資風向正在發生轉移。過去兩周，美國芯片股指數跌幅超過11%。大摩認為，隨着人工智能周期發生轉變，谷歌、亞馬遜等超大規模雲服務提供商可能會從半導體類股的輪動中獲益。

一些分析師認為，內存芯片熱潮面臨的最大風險將是人工智能基礎設施投資的放緩。內存芯片近期面臨大幅漲價，可能會削弱市場對人工智能基礎設施以及手機和其他消費類電子產品方面的支出。渣打銀行在近期發布的報告中亦表示，內存芯片的周期已超越早期階段。

此外，由於勞動力短缺、電力限制等因素導致的美國數據中心建設延遲，最終也可能會削弱整個人工智能硬件供應鏈上的需求。

瑞銀已下調AI板塊高配幅度

市場還關注：AI資本會否在未來兩年內放緩？瑞銀財富管理投資總監辦公室全球科技及AI策略師利馬斯表示認同，須關注有關風險。

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監及投資總監辦公室主管陳敏蘭指出，從風險回報角度，該行已下調對AI板塊的高配幅度，並增持科技板塊當中較具防守性的股份，如數據中心、支付系統等。

儘管全球科技股牛市仍可能繼續，但已步入成熟階段。陳敏蘭指，投資者須因應消息面變化主動調整持倉，不應單純加碼AI股份，而是要增加投資組合多元程度，包括持有美國的金融股與醫療護理股，以及日本的銀行股等。

KOSPI指數一個月走勢

KOSPI指數昨收報7656點，跌395點，跌幅4.91%。

【香港商報訊】記者郭志文報道：三星電子昨公布業績後股價急挫，拖累韓國股市暴瀉，KOSPI指數一度跌8%觸發市場熔斷機制，為今年來第六次熔斷。當天，韓股收報7656點，跌395點或4.91%。大摩最新報告表示，環球股市投資風向正發生轉移，投資者可能會轉而關注為AI投入大量數據中心的超大規模企業。

昨日，一眾芯片股領跌。三星電子股價曾跌一成，收市則跌6.8%；SK海力士收市跌6%。本港上市的三星及海力士兩倍槓桿產品亦急挫，XL二南三星（7747）收市挫16.4%；XL二南方海力士（7709）挫15.6%。

值得注意的是，三星電子新季報相當亮眼：上季利潤按年飆升約19倍，初步營業利潤89.4萬億韓圓（4586億港元），超出市場預期約6%；收入則增長逾一倍，達171萬億韓圓。

華爾街齊唱好SpaceX 大摩樂觀估計可至600美元

【香港商報訊】記者郭志文報道：隨着IPO靜默期於當地時間6日結束，華爾街大行紛紛開始對SpaceX評級，並達成了明確的共識：買入該股票。

包括摩根士丹利、高盛和瑞銀在內的至少6家華爾街機構首予SpaceX相當於買入的評級，看好其長期增長前景。該公司上市首秀取得巨大成功，但市場對其盈利水平、項目落地能力與估值仍存諸多疑慮。

分析師的評級至關重要，為投資者提供了估值分析框架，讓市場不再僅將SpaceX視作由馬斯克主導的高風險太空項目。本周，參與SpaceX 860億美元IPO承銷的投行靜默期結束。此次IPO由高盛、摩根士丹利、美國銀行、花旗集團和摩根大通牽頭，另有18家銀行參與。

高盛分析師謝里丹首次對SpaceX進行評級，給予買入評級，並將目標價設定為205美元。報告稱，SpaceX已做好充分準備，將其在太空、互聯互通和人工智能領域的差異化優勢擴大規模——這些市場中的每一個都有可能在未來五年或更長時間內發展成為數萬億美元的機遇。SpaceX是一家獨特的公司，在其所有三個運營部門都擁有多元化的發展機遇。

摩根士丹利分析師喬納斯等人在7日的報告中表示，SpaceX能夠大規模地將能源轉化為智能，並可通過一系列面向消費者和企業的解決方案實現盈利，引領下一代人工智能，這是人類的終極前沿領域。該行給出300美元目標價，屬華爾街最高目標價梯隊；相較該股6日160.42美元的收盤價，潛在漲幅達87%。

摩根士丹利團隊還預計，SpaceX股價在悲觀情景下為75美元，在樂觀情景下為600美元。該行還預計SpaceX營收有望在2030年達到3190億美元，2040年突破3.3萬億美元。

相比之下，SpaceX 2025年的營收僅為187億美元，而微軟的營收達到2817億美元，亞馬遜的營收則接近7170億美元。根據未參與此次IPO的機構分析師的早期估算，SpaceX 2026年營收約為360億美元，且目前尚未實現盈利。

當前財務數據與未來業績預期之間的巨大鴻溝，引發分析師對SpaceX合理價值的爭論。

行業研究分析師弗格森及其團隊在研報中寫道，根據公司的模型，儘管未來五年營收和利潤預計將大幅攀升，SpaceX的估值仍然偏高。即使到2030年銷售額增長近9倍、EBITDA增長17倍，模型顯示其估值仍將超過微軟、Meta、谷歌和亞馬遜等盈利巨頭2026年的估值水平。

上市一個月股價超波動

SpaceX在完成史上最大IPO後，股價經歷了過山車行情。SpaceX於6月12日登陸納斯達克，上市首日上漲19%，上市三日股價累計暴漲49%，高見201.8美元，市值更達到2.65萬億美元，超過亞馬遜成為全球第五大上市公司。此後勢頭逆轉。截至當地時間6日收盤，SpaceX收於160.42美元，市值約為2.1萬億美元。

值得注意的是，分析師靜默期結束恰逢SpaceX被納入納斯達克100指數。據報道，SpaceX當地時間7日美股開盤前正式納入納斯達克100指數，從6月12日登陸納斯達克到納入核心科技指數，僅15天，創下納斯達克100指數創立以來最快納入紀錄。

摩根大通測算顯示，僅納入納斯達克100一項，將吸引約43億美元被動資金強制買入SpaceX股票。如果計入同步納入MSCI和富時羅素全球指數體系的效應，全球被動基金在15個交易日內強制買入SpaceX的總規模可達約350億美元。

據悉，10日到期的周度期權迎來大量多頭建倉，其中行權價在180美元和190美元的看漲期權持倉量最為集中，分別達到24117張和23432張。這表明，在納入納指100、投行靜默期解除兩大利好加持下，交易員預期該股有望較上周四收盤價分別大漲11%和17%。相比之下，看跌對沖倉位十分冷清，顯示出市場極為單邊的樂觀情緒。

申請新酒牌公告 THAI GRILL

現特通告：陳潤全其地址為新界屯門青葵徑7號華興大廈地下D舖，現向酒牌局申請位於新界屯門青葵徑7號華興大廈地下D舖THAI GRILL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7月8日

申請新酒牌公告 意粉屋

現特通告：鍾詠謙其地址為九龍尖沙咀北京道57號1樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀北京道57號1樓意粉屋的新酒牌。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月8日

申請新酒牌公告 BOTHIE

現特通告：孫佩希其地址為香港灣仔堅尼地道15號合和商場地下G9舖及鋪前露天座位(A)、(B)及(C)，現向酒牌局申請位於香港灣仔堅尼地道15號合和商場地下G9舖及鋪前露天座位(A)、(B)及(C)BOTHIE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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月8日

申請新酒牌公告 Pepper Lunch

現特通告：溫旻諾其地址為新界天水圍天恩路12-18號置富嘉湖第二期1樓118號舖，現向酒牌局申請位於新界天水圍天恩路12-18號置富嘉湖第二期1樓118號舖Pepper Lunch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7月8日

申請酒牌轉讓及續期公告 新志興至尊燒鵝大王

「現特通告：黃齊康其地址為九龍黃大仙牛池灣村龍池徑16號地下，現向酒牌局申請位於九龍黃大仙牛池灣村龍池徑16號地下新志興至尊燒鵝大王酒牌轉讓給馮志強其地址為九龍黃大仙牛池灣村龍池徑16號地下及續牌。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月8日」

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 新志興至尊燒鵝大王

"Notice is hereby given that Wong Chai Hong of G/F, 16 Lung Chi Path, Ngau Chi Wan Village, Wong Tai Sin, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of 新志興至尊燒鵝大王 situated at G/F, 16 Lung Chi Path, Ngau Chi Wan Village, Wong Tai Sin, Kowloon. 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, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 8 July 2026"

申請新酒牌公告 PEPPER LUNCH

現特通告：陳立威其地址為九龍九龍灣宏照道38號MEGABOX 10層3號單位，現向酒牌局申請位於九龍九龍灣宏照道38號MEGABOX 10層3號單位PEPPER LUNCH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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月8日

申請新酒牌公告 Pepper Lunch

現特通告：范玉珍其地址為新界葵涌興芳路223號新都會廣場2層275至276號舖，現向酒牌局申請位於新界葵涌興芳路223號新都會廣場2層275至276號舖Pepper Lunch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7月8日

申請酒牌續期公告 天天海南雞飯

「現特通告：蔡敬庭其地址為九龍柯士甸道西1號圓方第一層1050A舖，現向酒牌局申請位於九龍柯士甸道西1號圓方第一層1050A舖天天海南雞飯的酒牌續期。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年7月8日」

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TIAN TIAN HAINANESE CHICKEN RICE

"Notice is hereby given that Choi King Ting Charles of Shop 1050A, 1/F, Elements, 1 Austin Road West, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TIAN TIAN HAINANESE CHICKEN RICE situated at Shop 1050A, 1/F, Elements, 1 Austin Road West, Kowloon. 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, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 8 July 2026"

關於向特定對象發行股票限售股上市流通公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性依法承擔法律責任。

重要內容提示：

- 本次股票上市類型為非公開發行股份；股票認購方式為網下，上市股數為41,841,004股。
- 本次限售股上市流通總數為41,841,004股。
- 本次限售股上市流通日期為2026年7月13日。

一、本次股票上市類型

2025年10月13日，上海耀皮玻璃集團股份有限公司（以下簡稱“耀皮玻璃”或“公司”）收到上海證券交易所關於上海耀皮玻璃集團股份有限公司向特定對象發行股票的交易所審核意見。2025年11月13日，公司獲得中國證監會出具的《關於同意上海耀皮玻璃