香港商報
Hong Kong Commercial Daily
中國政府特許在內地發行之報刊
在商言商 香港報章
2026年7月18日 星期六
今天出版1疊共8版
1952年創刊 第26448號
香港政府指定刊登法律廣告有效刊物
港澳台及海外每份零售12元港幣
廣東省外每份零售5元人民幣
廣東省每份零售4元人民幣
香港商報APP 香港商報官網 香港商報微信
4 892246 888889

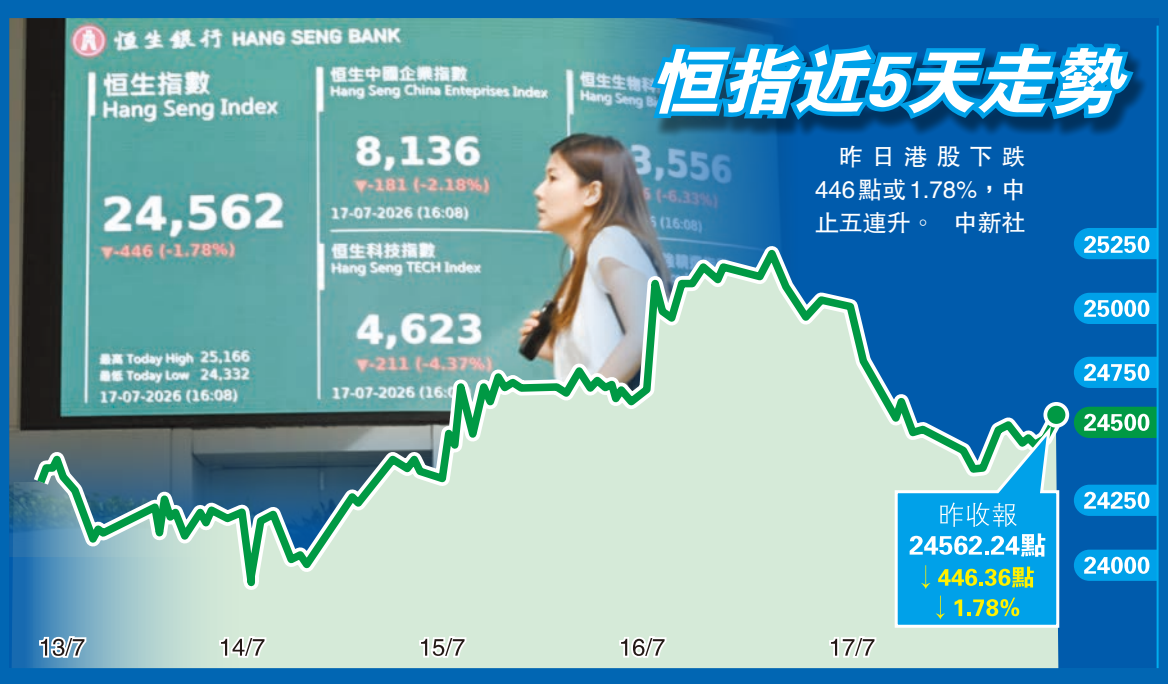
習近平宣布中國支持全球AI發展重大舉措

掃碼睇文

全球科技股拋售潮加速蔓延

亞太股市遭遇夏日寒風

【香港商報訊】記者姚一鶴、郭志文報道：最近，因對AI驅動的漲勢能否持續產生質疑，繼而引發投資者大規模減倉，全球科技股拋售浪潮加速蔓延。昨日，亞太股市遭遇今年以來最慘烈的單日下跌，日經指數一度暴跌6.2%，港股下跌1.78%結束5連升，A股三大股指則重挫3%至7%，AI應用及半導體板塊成領跌重災區。



當天，日經指數一蹶不振，最多時重挫6.2%，最終收跌4%。該指數亦創下2025年4月7日以來最大單日跌幅。MSCI亞太股票指數當日下挫2.9%，已自高點回落10%。韓國股市昨因假期休市，算是躲過一劫，惟港股追蹤韓國晶片股的XL二南方海力士（7709）仍大跌兩成。

本港時間昨晚，美股三大股指開市下挫，費城半導體指數跌超3%，該板塊勢將進入熊市。焦點股方面，晶片內存股顯著下跌，英特爾跌4%，美光跌4%，SK海力士ADR亦跌3.7%，暫報147美元，上市不久即告破發。此外，SpaceX上市逾1個月，其股價亦跌穿135美元招股價，昨開市已跌至125美元水平。

AI半導體股票領跌港股

港股昨日高開低走，恒指初段曾升近160點，其後一度急跌近680點，低見24332點，收市跌幅收窄至1.78%，報24562.24點；恒生科技指數則重挫4.37%，收報4623.17點；國企指數亦跌2.18%。主板成交額逾3473億元，市場氣氛明顯轉弱。

盤面上，跌勢主要集中於AI應用及半導體板塊。智譜（2513）單日暴瀉28.5%，收報1107港元，成交額達179.3億元，居成交榜首；MiniMax（稀宇科技，100）收市重挫15.6%，報216元；中芯國際（981）收跌9.97%，報67.7元；華虹宏力（1347）收跌18.7%，報138.7元。瀾起科技（6809）因被韓國監管部門調查，股價前日大跌23%，昨再跌逾8%至255元；天數智芯（9903）、壁仞科技（6082）亦暴跌11%至15%。

大型科網股同樣受壓，ATMXJ全線向下。阿里巴巴（9988）收跌3.7%，報112.6元；騰訊（700）收跌4.6%，報461.6元；美團（3690）收跌4.1%，報83.65元；小米（1810）收跌2.3%，報26.88元；百度（9888）收跌3.4%，報106.5元；快手（1024）收跌7.8%，報43.28元。

大市普跌之下，部分防禦性板塊逆市走強。航運及港口股表現亮眼，如東方海外國際（316）升2.91%；公用事業如電力及銀行股相對活躍，如電能實業（006）漲3.01%。

A股創業板指昨跌逾7%

至於A股，走勢較港股更弱。上證綜指延續上兩日跌勢，昨再跌3.05%；深成指則挫逾5.4%。兩市成交合計增至2.65萬億元人民幣。表現最差的是創業板指數，昨收報3428點，挫263點或7.15%，本周累跌近11%。

盤面上，幾乎所有板塊受壓，半新股挫逾9%，電子訊息股挫逾6%，有色金屬股挫逾5%，生物製藥、化工、房地產、汽車製造、傳媒娛樂股跌逾4%，煤炭、鋼鐵、水泥股跌逾2%，金融、石油股亦偏軟，僅電力、銀行股靠穩。

市場分析指，此輪暴跌更多源於全球投資者對AI算力及存儲晶片主題的過度擁擠倉位進行集中清算，而非產業基本面出現逆轉。

8月AI行情有望重拾升勢

亞太股市下跌速度與幅度，緣何呈現恐慌性拋售特徵？有策略分析指，或因投資者急於鎖定今年餘下的漲幅收益。今年7月已過半，交易員賬面虧損持續累積，進一步加劇了市場情緒惡化。本輪拋售股票的核心矛盾，就是市場對AI資本支出能否轉化爲實際回報的日益質疑。

對於日益動蕩不定的AI應用及半導體股票，亦有分析師稱，這個7月是「極爲罕見的一個月」。

至於港股後市，有市場分析指，7月爲解禁不確定性釋放期，AI大模型公司定價邏輯正從稀缺性博弈轉向商業化兌現驗證。雖然短期面臨「夏日寒風」式調整，但隨着8月海外流動性衝擊緩和，AI行情有望重拾升勢並擴散至更廣泛產業鏈。另有策略意見認爲，投資者可留意具訂單交付能力的AI基建廠商，以及已實現商業價值的應用機會。

部分AI晶片股昨表現

股份（代號）	收市價（元）	漲跌幅
智譜(2513)	1107	–28.5%
XL二南方海力士(7709)	44.8	–20.7%
MiniMax(100)	216	–15.6%
壁仞科技(6082)	35.8	–14.9%
華虹宏力(1347)	138.7	–11.9%
兆易創新(3986)	533.5	–11.1%
中芯國際(981)	67.7	–10%
ASMPT(522)	161.3	9.1%
迅策(3317)	91.1	–8.8%
瀾起科技(6809)	255	–8.5%

部分科網股昨表現

股份（代號）	收市價（元）	漲跌幅
阿里巴巴(9988)	112.6	–3.7%
騰訊(700)	461.6	–4.6%
美團(3690)	83.65	–4.1%
小米(1810)	26.88	–2.3%
百度(9888)	106.5	–3.4%
快手(1024)	43.28	–7.8%

知名空頭：抄底港股絕佳時機到了！

【香港商報訊】記者鍾俠報道：知名投資人Michael Burry稱，現在正是香港股市尋找逢低買入的絕佳機會，只因港股在今年全球AI浪潮中表現落後。

昨日，身為Scion Asset Management創始人，Michael Burry在社交平台X上發文表示，現在正是關注香港廉價股票的好時機，隨着韓股、日股及SOXX（半導體ETF）光芒逐漸褪去，這些股票應該會有良好的表現。

Michael Burry曾因精準預判2008年美國次貸危機而聲名大噪，其事迹後被改編為電影《沽注一擲》。其看多港股的邏輯建立在全球AI晶片股熱潮降溫的預判之上，認為資金將從韓國、日本及半導體板塊流出，轉而尋找估值窪地。

Burry表態有其市場背景。全球晶片股近期遭遇大規模拋售，市場對AI企業能否將技術投入轉化為實際盈利的疑慮持續升溫，疊加高資本開支壓力，令此前領漲全球的半導體板塊承壓。相比之下，港股今年以來的跌幅使其估值相對更具吸引力。事實上，Burry自己亦已付諸行動——他已增持中國內地電商企業京東（9618）的股份，顯示其對港股及相關中概股的看多立場並非停留於口頭。

恒生指數今年以來下跌約7%，科指跌幅更深逾15%，主要拖累因素包括消費支出疲軟以及市場對中國內地電商行業前景信心不足。而這與全球其他主要市場的強勁表現形成鮮明對比。今年以來，韓國基準指數受益於兩大晶片巨頭的強勁表現大漲62%，日經指數亦上漲了26%。

此前，高盛亦曾指出，香港市場已實質進入AI時代，惟主要指數尚未反映這一現實。亦就是說：港股當前低迷表現與市場內部的眞實活力之間存在顯著背離，這一背離本身或許正在構成投資機會。對於尋找估值窪地的投資者而言，港股的吸引力正在上升。

碼上看
AI助力
香港原創動畫走向國際
掃碼睇片
香港仔隧道轉乘站
7·26啓用
掃碼睇片
56歲貝安德
將接任英國首相
掃碼睇片

中國平煤神馬集團穩守AAA最高信用等級
戰略重組成效獲資本市場高度認可

7月10日，國內權威評級機構中誠信國際信用評級有限責任公司（下稱中誠信國際）出具最新評定結果，中國平煤神馬控股集團有限公司主體信用等級「保持AAA、展望穩定」。這意味着重組整合後的中國平煤神馬集團攥緊了內地企業信用最高評級金字招牌，以穩固信用勢能強力支撐河南省委、省政府賦予的「四大功能定位」落地。

戰略重組以來，集團依託資金集中管控體系和煤基資源與新材料產業鏈互補優勢，建立了全鏈條風險防控機制，保持了持續穩健的經營現金流。中誠信國際經過多維度審慎評估，給予集團AAA信用等級，鞏固集團在銀行信貸、債券市場的核心融資主體地位。

AAA信用等級是國內企業信用最高等級，是企業償債能力、經營實力與發展前景的權威依據。集團資金中心高級主管劉友剛表示，此次AAA信用評級是資本市場對本次省屬國企戰略重組成效、全省能源產業頂層布局的高度認可。穩定的高信用等級是集團發展的「信用壓艙石」，能有效拓寬多元化融資渠道，助力集團獲取更低融資成本、更長期限資金，持續將信用優勢轉化爲產業發展動能。

依託穩健的AAA信用等級，集團多維發力，聚焦省委、省政府賦予的「四大功能定位」，扛起全省能源新材料產業高質量發展重任。

在打造全省能源安全保障主平台方面，集團依託高信用發行中長期低成本債券、綠色能源專項債，統籌盤活超300億噸煤炭資源，加快煤炭穩產保供、風光儲一體化、鹽穴儲氫等能源基礎設施建設，低成本撬動千億級社會資本投入能源保供項目，穩固全省能源供給安全底盤。

在做強世界級尼龍新材料產業鏈鏈主層面，集團藉助低成本融資優勢發行科創債、產業專項債，聚力攻堅尼龍66全鏈條核心技術，持續推進延鏈補鏈強鏈項目，鞏固亞洲尼龍產能領先優勢，加大上下游併購與產學研創新投入力度，持續提升全球尼龍產業話語權，打造全球一流尼龍產業集群。

圍繞當好煤基化工和硅碳新材料產業發展領軍者，集團充分發揮AAA信用等級優勢，拓寬永續債、併購貸款、中長期項目貸款融資渠道，落地「7＋2」重大戰略科研項目，攻堅多項關鍵材料「卡脖子」技術，以長期低成本資金支撐中試基地、產業化示範項目投產，引領省內煤基、硅碳新材料向規模化、高端化升級。

面向成爲未來能源未來材料發展引領者目標，集團依託綠色債券、低碳轉型專項債融資優勢，布局氫能、新型儲能、低碳循環新材料賽道，落地環保技改項目推進污染物近零排放，加速傳統能源向綠色功能材料轉型，搶佔低碳產業發展先機，打造全新綠色增長極。

郭軍勝 白雪 閻波

承印人：香港商報有限公司 地址：香港九龍觀塘道332號香港商報大廈 總機：25640768 傳眞：25655456 廣告部：25905305 傳眞：25905553 發行部：25905385 傳眞：25635437 深圳廣告電話：86–755–83881358 傳眞：86–755–83516512 深圳發行電話：86–755–83518737 傳眞：86–755–83518513