

8月開門紅 港股六連升破兩萬六

【香港商報訊】記者韓商、栗羽報道：昨日是8月首個交易日，港股反覆上升，高見26133點，後雖一度倒跌，惟最終仍以26009點報收，全日升124點或0.48%，並連升6個交易日，累升1046點，創兩個半月高。不過，成交金額較上周五縮至2551億元。恒科指昨升0.96%，收4875點；國指升0.46%，收8652點。

科網股造好 芯片股受壓

盤面上，ATM造好。據內媒報道，阿里巴巴（9988）正式發布新一代基座大模型Qwen3.8，其性能可媲美包括Anthropic的Fable等美國頂尖閉源模型。Qwen3.8-Max預計下周將開源，Qwen3.8-27B也將一同開放。昨日，阿里股價領漲大市，收報125.2元，單日大漲7%，個股亦為恒指進帳130點。其他科技股中，騰訊控股（700）升3.2%，收490.4元；美團（3690）升1.03%，百度（9888）、聯想集團（992）及快手（1024），單日升幅均逾3%。不過，晶片股則受壓，中芯國際（981）、華虹半宏力（1347）分別跌1.66%及1.169%。

智譜從高位回撤逾七成

至於半新股AI大模型龍頭智譜（2513），其股價昨大幅下挫，跌幅一度超過10%，並跌破900元，較6月創下的2980元歷史高點累計回撤逾七成，相信會搶走市場不少眼球。該股收報940元，下跌47.5元或4.8%。智譜股價近期持續承壓，主要受多重因素影響。

一方面，全球AI板塊估值整體回調，市場對高估值科技資產的審視趨嚴；另一方面，公司7月初迎來上市後首輪限售股解禁，流通盤擴大。此外，國內大模型賽道競爭加劇，月之暗面、字節跳動等廠商密集發布新模型，進一步加劇了市場對頭部企業競爭格局的擔憂。

市場分析人士指，當前大模型企業的估值錨點正從「技術領先性」向「商業化兌現能力」遷移，智譜股價大幅回調也反映了這一估值邏輯的轉變。

昨日，有消息人士稱，內地AI獨角獸月之暗面計劃以保密形式最快於本月提交香港IPO申請，集資約30億美元（折合約234億港元）。惟月之暗面回應內媒稱「消息不實」。

中國宏橋附屬擬配股籌120億

另外，主要於內地製造鋁產品的中國宏橋（1378）昨公布，旗下非全資附屬宏橋控股擬以非公開發行方式配售股份，向不超過35名特定投資者發行股份，籌資不超120億元人民幣。配股集資的資金將用於風電、光伏、鋁深加工項目及償還貸款、補充流動資金。宏橋控股配股消息若落實，預計發



行將導致中國宏橋於宏橋控股之股權被攤薄比例不超過10%。

昨日，中國宏橋收報22.96元，下跌1.58元或6.4%。

恒指公司：港股7月上升10.9%

【香港商報訊】記者鍾依報道：恒生指數有限公司昨表示，香港股票市場（以恒生綜合指數為代表）於7月上升10.9%。恒生指數及恒生中國企業指數分別上升13.1%和13.9%，而恒指波幅指數及恒生國指波幅指數則分別下跌17%和11%至21和24。

追蹤香港上市龍頭科技企業的恒生科技指數在7月上漲8%。恒生生物科技指數追蹤香港上市的大型生物科技公司，在7月上漲9.8%。

反映香港及內地500間最大上市公司表現的恒生滬深港通中國500指數在7月錄得1.4%的跌幅。而

反映內地300間最大上市公司表現的恒生A股通300指數，則錄得7.0%的跌幅。

在恒生綜合指數的行業指數中，非必需性消費在7月表現較佳（+19.2%），而工業則表現較差（-8.2%）。

在恒生指數系列中，恒生綜合行業指數——非必需性消費表現最佳（+19.2%），其後為恒生港股通有色金屬產業指數（+18.4%）及恒生港股通中國民企指數（+17.7%）。

在主題指數系列內，恒生港股通中國內地銀行指

數在香港市場表現較佳（+14.1%）；而恒生滬深港創新藥精選50指數則在內地/跨市場表現較佳（+6.9%）。

在ESG指數系列中，恒生國指ESG增強指數在香港市場表現較佳（+14.6%）；而恒生內地及香港可持續發展企業指數則在內地/跨市場表現較佳（+6.2%）。

恒生滬深港通大灣區綜合指數下跌3.0%。在行業以及主題/因子及策略分類指數內，表現較佳的分別是消費服務（+11.3%）及質量成長（+13.0%）。

太興料半年純利最多增逾九成 歸功四大原因

【香港商報訊】記者程向明報道：太興集團（6811）昨發盈喜，預期於截至6月底的中期純利介乎約7200萬至7800萬元，按年升76.41%至91.12%。太興股價曾升8.47%，最終收報1.26元，上升0.08元或6.8%。

太興表示，股東應佔溢利上升，主要原因有四個：繼續專注優化餐廳出品及提升服務質量，穩定的品質及服務促使核心品牌門店客流量及人均消費均有所上升。同時，配合集團會員應用程式以及精準的市場營銷推廣策略，帶動集團錄得同店收益增長。

太興又指，集團加大力度提升分店經營利潤，除繼續對港澳及內地分店整合外，亦對各品牌進行調整及革新，例如於不同市段加入新產品以推高利潤，同時於回顧期間推出員工激勵措施以推動分店效益，進一步提升集團的整體溢利。



太興集團昨發盈喜，料半年純利介乎約7200萬至7800萬元，按年升76.41%至91.12%。

資料圖片

人才培訓及建立良好企業文化，以確保集團能在激烈的餐飲行業競爭中脫穎而出。同時，集團加大力度於廣告宣傳應用人工智能（AI），促使集團旗下之品牌在社交媒體的曝光率不斷提升。集團將繼續維持良好的財務狀況及穩健的現金流，為未來業務發展鋪路，董事會對集團未來的長遠發展充滿信心。

上半年新盤買賣12154宗 總值近1500億 創「半年度」新高

【香港商報訊】記者林德芬報道：利嘉閣地產研究部主管陳海潮昨表示，今年上半年香港樓市表現亮眼，發展商全力推盤，刺激上半年一手私宅買賣持續上升，料下半年在更多專才入市或轉租為買及移民回流等潛在利好因素下，一手登記仍可維持萬宗的相對高水平。

綜合土地註冊處最新數據所得，今年上半年全港累錄12154宗一手私宅買賣登記，較去年下半年的10995宗上升10.5%，為近14個「半年度」新高，而與去年同期比較更大升36%。至於期內物業登記總值則創「半年度」歷史新高，錄約1495.56億元，較去年下半年的1286.42億元上升16.3%。上半年平均每宗一手私宅售價約1230.5萬元，較去年下半年的1170萬元均價上升5.2%。

受惠專才入市及「撤辣」利好政策

陳海潮指出，上半年受惠於專才入市及全面「撤辣」的後續爆發力等利好政策因素帶動下，住屋需求大幅上升，連帶換樓客及投資者入市，發展商遂順應政策，加快推出中高價新盤應市，刺激一手私宅買賣爆升，並推高整個上半年的總登記量及總值。展望下

半年，由於上半年樓市勢急，加上港股年中回落，而中東戰事引發加息憂慮，交投量預計有回落趨勢，但整體全年交投量及樓價仍持續看好。綜合上述因素初步估計，下半年一手私宅買賣登記料有機會下跌近18%，至1萬宗水平。全年則料錄近2.22萬宗，較2025年的近2萬宗料多出約11%。

若按地區劃分，九龍區上半年買賣登記量升幅最突出，主要受惠土瓜灣及啟德有多個大型新盤熱賣所帶動。總結九龍區上半年整體一手私宅登記量錄得5610宗，按半年激增42%；而期內涉及登記總額亦相應升38%，錄得640.79億元。

新界區方面，上半年買賣登記量持續暢旺，由去年下半年的高峰期持續上升，主要靠西貢、將軍澳及荃灣多個大型全新盤所帶動。數據顯示，新界區上半年整體一手私宅登記最終共錄得5123宗，按半年微升9%；而期內涉及登記總額則大升32%，共錄得447.87億元。

至於港島區，上半年買賣登記量出現大幅下跌，主要戰場落在南區的新盤，以及其他貨尾持續銷售。上半年在包括港島南岸部分豪宅新盤餘貨齊發下，港島區累錄1421宗一手私宅買賣，按半年大跌40%；至於登記總額錄約406.9億元，按半年減少16%。

離岸國債期貨在港啟航 提升香港離岸人民幣中心地位

中銀國際控股有限公司

離岸國債期貨
豐富人民幣風險管理工具

2026年8月3日，香港交易所正式推出五年期中國國債期貨（國債期貨）。作為離岸市場唯一的中國國債期貨產品，這不僅是香港資本市場完善固定收益產品體系的重要進展，也是香港提升人民幣資產定價和風險管理能力、強化全球離岸人民幣業務樞紐功能的關鍵一步。

人民幣國際定位躍升
離岸人民幣融資需求穩步增加

當前，國際貨幣體系加快向多元化演進，人民幣的國際使用迎來有利的發展窗口，正從傳統的貿易支付與結算環節，向投資、融資、計價、儲備等更廣泛的領域延伸。

今年以來，全球經濟金融環境複雜多變，地緣政治風險上升，主要發達經濟體國債收益率高位波動，國際投資者分散風險、提高組合韌性的需求更加強烈。

在此背景下，無論是人民幣融資的成本優勢，還是中國國債與海外資產的低相關性與分散化投資價值，都在日益凸顯。在融資端，離岸人民幣債券發行和香港人民幣貸款規模快速增長。在投資端，人民幣債券不僅持續吸引全球央行與主權財富基金等儲備資產的多元化配置，還逐步進入保險資金、養老金、公募基金等市場化國際投資者的配置範圍。從2017年6月到2026年5月，境外投資者持有的境內銀行間債券規模從0.8萬億元增長至3.2萬億元，其中約2萬億是中國國債。

構投資者和金融中介，提高市場的廣度，增強金融體系的韌性。一方面，國債期貨使國際投資者能夠更加精細化管理人民幣久期、收益率曲線和基差風險，有望吸引全球固收類資管機構、宏觀對沖基金和量化資金，開展久期對沖、合成多頭、風險預算控制等多類投資策略。另一方面，場內交易和集中清算有助於降低雙邊交易對手風險，為債券承銷商、交易商、銀行、保險、投行及企業財資中心提供新的資產負債管理工具，並帶動清算、託管、保證金管理和指數編制等專業服務，進而促進金融機構深化在港布局。

深化在岸離岸協同
提升香港金融市場競爭力

離岸與在岸人民幣市場的互相協同、互相促進正帶來兩地資本市場的「雙贏」優勢。港交所國債期貨和中國金融期貨交易所的國債期貨在合約面值、報價間隔、交割方式、持仓限制等方面存在明顯差異，二者錯位互補，共同構建「在岸+離岸、場內+場外」的雙層人民幣利率風險管理體系。港交所國債期貨的交易機制更簡潔、門檻更低，體現了香港作為國家金融創新「實驗田」的獨特優勢。同時，香港國債期貨最終結算價由中債估值中心提供，錨定境內收益率曲線，將提高境內國債收益率曲線的國際影響力。

國債期貨的推出同時標誌着香港正在以離岸人民幣市場為抓手，打造國際競爭的新優勢。此次港交所領先新加坡、倫敦，推出唯一的離岸中國