

港股早晨快訊

2026年7月15日星期三

市場回顧

- **恒指守 24,000 點上**：恒指周二(14 日)低開後，最多跌 312 點，低見 23,902 點，其後最多倒升 223 點，高見 24,436 點。恒指收升 127 點或 0.5%，報 24,340 點。大市成交 3,129 億元。北水淨流入 110 億元。
- **美股上升油價上升**：美國 6 月 CPI 低於預期，美股周二(14 日)上漲，道指升 0.02%，標指升 0.4%，納指升 0.9%，紐約期油價格升 1.5%。

市況短期展望

- **成交配合下恒指有望挑戰 25,000 點**：踏入下半年，全球資金格局出現結構性重塑，外圍市場降溫，一些投資者回補此前在港股的沽空倉位。同時資金正在板塊輪動，並重新流向重磅科技股，為恒指帶來支持。技術走勢上，恒指於 22,500 點築底，先後重上 10 天線及 20 天線，並在成交配合下收復 24,000 點，若能企穩，有機會逐步向上挑戰 50 天線約 25,000 點，惟仍需留意中東局勢發展對市場風險偏好的潛在影響。
- **長鑫科技本周將在科创板開啟申購，為科创板史上最大規模 IPO**：6 月中以來，中國科创板指數走勢強於海外市場，部分是由於記憶體企業長鑫科技將在 7 月 16 日啟動新股申購，最新公佈的募資規模更高於此前的計劃，成為科创板史上最大的新股，對科创板的氣氛帶來支持。
- **南韓股市多次熔断已令動能消退，關注下周谷歌的資本開支指引**：昨晚海力士美股 ADR 大幅上漲，但韓國交易所在 6 月以來已五次觸發熔断，部分槓桿資金被強制平倉，動能消退下，短期難以回復強勢。谷歌將在 7 月 22 日公布業績，為首間發布業績的 Hyperscaler，需密切留意谷歌會否調整資本開支指引。
- **美國 6 月 CPI 低於預期，但美伊局勢升溫令通脹憂慮重燃**：雖然美國 6 月 CPI 升幅放緩，並低於預期，但美伊地緣局勢再次升溫，國際油價回升至 6 月中以來的高位，重燃市場對能源驅動通脹的憂慮。加上聯儲局主席沃什在聽證會上重申，堅定恢復物價穩定，市場續預期當局最快將於 9 月重啟加息。

短期看好板塊

- **備兌 ETF**：預期指數將呈整固，備兌策略可增厚股息

今日市場焦點

- **中國第二季 GDP、1-6 月固投、工業及零售**；

宏觀焦點

- **中國6月美元計出口增27%，進口增36%，遠勝預期**；
美國6月CPI按年升3.5%，核心CPI按年升2.6%，均低於預期；
聯儲局沃什：對持續高企通脹零容忍，堅定恢復物價穩定；
特朗普預告周三(15日)再襲伊朗，最終將攻擊能源目標；

企業消息

- **長鑫科技8.66元人民幣定價，勢成科创板集資王**；
DeepSeek據報已籌備A股IPO，最快今年申請上市；
長飛光纖光纜(6869)、**中國人壽(2628)**、**中國神華(1088)**等發盈喜；
國航(0753)、**東航(0670)**、**南航(1055)**、**長城汽車(2333)**等發盈警；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	24,341	0.52	-5.03
恒生國企	8,103	0.46	-9.09
恒生 AH 股溢價	124.50	0.19	0.84
恒生科技指數	4,679	0.06	-15.17
上證綜合	3,967	1.36	-0.04
上海科创板	2,010	0.77	49.51
MSCI 中國	73.49	0.89	-11.49
金龍中國指數	6,106	-0.11	-18.91
日經 225	67,744	0.74	30.70
道瓊斯	52,508	0.02	9.25
標普 500	7,544	0.38	10.20
納斯特克	26,107	0.90	12.33
德國 DAX	25,147	0.13	2.68
法國巴黎 CAC	8,367	0.03	2.67
波羅的海	2,960	0.54	57.70
VIX 指數	16.50	-3.85	10.37
商品	收市價	變動%	年初至今%
CRB 商品指數	377.46	0.80	26.33
紐約期油	79.34	1.54	38.17
黃金	4,052.85	1.26	-6.17
銅	13,643	0.75	9.82
外匯	收市價	變動%	年初至今%
美滙指數	100.92	-0.31	2.64
美元兌日圓	162.25	-0.11	3.54
歐元兌美元	1.1420	0.34	-2.70
英鎊兌美元	1.3390	0.31	-0.56
美元兌 CNH	6.7740	-0.16	-2.89
CNH 一年遠期	6.5931	-0.14	-3.72
CNH 三年遠期	6.2381	-0.19	-5.82
利率	收市價	變動%	年初至今%
3 個月 Hibor	2.936	-0.02	0.85
3 個月 Shibor	1.430	-0.08	-10.66
3 個月 Libor	4.855	-0.21	-13.22
十年美國國債	4.590	-0.74	10.14
ADR	收市價	變動%	較香港%
騰訊控股	58.34	0.57	0.23
美團	20.18	2.02	-0.15
京東集團	28.84	-0.14	-0.69
阿里巴巴	112.32	-0.03	-0.68
百度	109.73	-3.23	1.42
嗶哩嗶哩	17.48	-0.63	-0.58
滙豐控股	99.25	1.18	1.95

資料來源：彭博

 彭日飛 lewis.pang@cinda.com.hk

 李芷瑩 edith.li@cinda.com.hk

 葛雨晴 may.ge@cinda.com.hk

宏觀焦點

- **中國 6 月美元計出口增 27%，進口增 36%，均遠勝預期：**中國 6 月以美元計價，出口及進口升幅均顯著擴大，表現均遠勝預期。海關總署公布，以美元計價，6 月進出口總值 6991.5 億美元，按年升 30.6%；其中出口 4123.9 億美元，升 27%，優於市場預期的升 19%，亦高於 5 月的升 19.4%；進口 2867.6 億美元，升 36%，高於市場預期升 26.1%，亦高於 5 月的升 27.4%。6 月貿易順差 1256.2 億美元。以人民幣計價，6 月進出口總值 4.78 萬億元人民幣，按年升 24.2%，其中出口 2.82 萬億元人民幣，增長 20.8%；進口 1.96 萬億元人民幣，升 29.4%。6 月貿易順差 8590.5 億元人民幣。今年上半年，以美元計價，進出口總值 3.67 萬億美元，按年增長 21.2%。其中，出口 2.13 萬億美元，增長 17.6%；進口 1.55 萬億美元，升 26.6%；貿易順差 5759.8 億美元。以人民幣計價，進出口總值 25.47 萬億元人民幣，按年增長 16.9%。其中，出口 14.73 萬億元人民幣，增長 13.4%；進口 10.74 萬億元人民幣，升 22.1%；貿易順差 3.99 萬億元人民幣。海關總署表示，今年第二季，進出口 13.61 萬億元人民幣，按年增長 18.4%，為 2021 年第三季度以來季度同比最高增速。單計 6 月，進出口連續 17 個月保持增長，且已連續 4 個月超過 4 萬億元人民幣。海關總署副署長王軍表示，隨着人工智能(AI)快速發展，中國相關產品進出口動力強勁。上半年，中國電子元件、電腦零部件等算力硬件進出口 5.13 萬億元人民幣，按年增長 56.6%。
- **美國 6 月 CPI 按年升 3.5%，核心 CPI 按年升 2.6%，均低於預期：**美國 6 月消費物價指數(CPI)按年升 3.5%，預期為上漲 3.8%；按月下降 0.4%，為 2020 年以來首次，預期為下降 0.1%。期內，核心 CPI 按月持平，預期為升 0.2%；按年升 2.6%，預期為上漲 2.8%。美國 6 月民間部門每周平均實質所得上升 0.8%。
- **聯儲局沃什：對持續高企通脹零容忍，堅定恢復物價穩定：**聯儲局主席沃什(Kevin Warsh)重申抗通脹立場，對持續高企的物價表明強硬態度，並承諾將把貨幣政策做對。沃什周二(14 日)在提交給國會眾議院金融服務委員會的書面證詞中表示，聯邦公開市場委員會(FOMC)成員對持續高企的通脹毫無容忍度，共同堅定承諾恢復價格穩定。他強調，貨幣政策是當前頭等要務，「如果我們把政策做對，我們會做到，過去 5 年的通脹飆升將成為歷史」。他對整體經濟持相對樂觀態度，形容當前勞動力市場整體穩定，幾乎沒有裁員跡象，名義工資增速也較為穩健。在人工智能(AI)熱潮方面，沃什態度更為審慎。他承認 AI 正推動商業投資大幅增長，但同時為經濟帶來新的不確定性。「我們尚不清楚經濟能從 AI 建設中受益到何種程度」。沃什指出，經濟的新機遇也給政策制定者帶來新挑戰，聯儲局正在密切監測其對通脹和勞動力市場的影響。
- **聯儲局沃什：即便特朗普譴責，我也要根據數據採取行動：**美國聯儲局主席沃什(Kevin Warsh)周二(14 日)在眾議院金融服務委員會作證，是他首次以聯儲局主席身份，出席國會的半年度貨幣政策聽證會。沃什表示，即使遭到總統特朗普批評，他也會根據數據採取行動，暗示他將維護聯儲局的政策獨立性。金融服務委員會的民主黨領袖沃特斯(Maxine Waters)認為，特朗普在利用總統職位「攫取巨額利益」的同時，也削弱聯邦監管機構的獨立性。沃什對此回應稱，聯儲局將會恪守本職，不涉足政治，亦拒絕對特朗普的個人財務資訊揭露報告置評。沃特斯問到，特朗普及其他行政部門官員是否應被允許持有其監管範圍內的企業、包括涉及加密貨幣資產的企業，沃什拒絕就此表態，僅表示聯儲局將專注於自身職責，不會對聯儲銀行以外的官員發表評論。沃特斯轉而談論預測市場，言論似乎涉及與政府決策相關的內幕交易。沃什則提到，他在入職首周就曾致函聯儲局員工，強調維護聯儲局誠信的重要性。美國政府道德辦公室(US Office of Government Ethics)早前公布的文件披露，特朗普個人去年在加密貨幣領域的收入至少達到 12 億美元。
- **美貿易官員：輝達 H200 晶片輸華貨量極少：**美國總統特朗普政府一名高級貿易官員表示，輝達(Nvidia)的 H200 人工智能(AI)晶片，出貨至中國內地和香港的數量極少。美國商務部負責工業和安全的副部長 Jeffery Kessler 在國會聽證會上稱，根據華府的授權許可，H200 及同類晶片輸往中國的數量非常少。Kessler 指出，美國政府對希望獲得 H200 晶片的公司進行逐個案評估，申請者需要滿足國家安全要求並接受檢查，以確保晶片符合相關規定。他說，美國當局有時會拒絕收到的許可證申請。目前尚不清楚中國最終是否會批准大量進口 H200 晶片。如果沒有輝達晶片，中國企業將使用國產替代晶片，這些晶片在 AI 訓練方面被認為表現相對較差。特朗普去年 12 月表示，美國政府將批准向中國銷售 H200 晶片，以換取 25% 的利潤分成。今年早些時候，美國政府已發放 H200 晶片許可證，一些政府官員認為該晶片可用於軍事用途。
- **外國 5 月持有美國債規模升，中國增持 82 億美元：**美國財政部公布的數據顯示，5 月海外投資者持有的美國國債較前一個月增加 185 億美元，總額達到 9.37 萬億美元，為有記錄以來第二高。其中，第三大債權國中國的持有規模增加 82 億美元，總額升至 6,593 億美元。日本 5 月所持美國國債減少 668 億美元，至 1.143 萬億美元，前值為 1.21 萬億美元。今年較早時，日本當局曾干預外匯市場，賣出美元並買進日圓；分析員估計，這類交易可能涉及一定規模的美國國債拋售。英國是美國國債第二大海外持有國，持有金額增加 111 億美元，至 9,486 億美元，前值為 9,380 億美元。加拿大 5 月持有規模增加 387 億美元，升至 4358 億美元，是當月增持規模最大的國家。
- **特朗普放棄對霍峽徵收 20%保護費，以貿易協議替換：**美國總統特朗普對航經霍爾木茲海峽貨運徵收 20%補償費的想法，被廣泛批評為不切實際之後，僅僅過去一天，他便放棄了這項主張。特朗普周二(14 日)在社交媒體貼文稱，他已決定用海灣各國將與美國達成的貿易和投資協議，來取代美國收取的 20%補償費。他說，這些投資規模將會十分巨大，同時，對海灣各國及地區未來也極為有利。特朗普指出，當他較早前表示向霍爾木茲海峽貨運收取 20%補償費之後，海灣地區多個國家與他聯繫，他與沙特阿拉伯、阿聯酋、卡塔爾、巴林、科威特方面通話，對方要求美國更換另一種方式，提議由海灣地區國家投資美國，不要由美國收取海峽費。特朗普強調，他不認為任何人應向海峽收費，相比收費，海灣國家的投資好得多。他並補充說，霍爾木茲海峽對除了伊朗之外的所有船隻開放。

- **特朗普預告周三(15 日)再襲伊朗，最終將攻擊能源目標：**美軍周二(14 日)對伊朗發動新一輪打擊，美國總統特朗普預告，周三晚上將再次攻擊伊朗。特朗普稱，下周將襲擊伊朗的發電廠和橋樑，他會將能源目標留到最後，但最終仍將攻擊伊朗的能源設施。他說，伊朗別無選擇，只能與美方達成協議。美國能源部長賴特(Chris Wright)則說，美方必須確保石油能從海灣流出，但霍爾木茲海峽不會收取通行費，特朗普針對霍爾木茲海峽所謂的 20%收費，並不在考慮範圍內。此外，美國制裁伊朗央行。據伊朗邁赫爾通訊社報道，第一副總統阿雷夫表示，美國違背承諾在伊方預料之中，美方撕毀近期簽署的文件，表明對方言辭不可信賴。針對美軍最新一輪的攻擊，伊朗周二向科威特和巴林的美軍目標發射導彈和無人機。伊朗副外長加里布阿巴迪(Kazem Gharibabadi)在接受電視採訪時表示，在戰時狀態下，德黑蘭的控制範圍必須延伸至整個霍爾木茲海峽，而不僅僅是自己的一側，忽視另一側會使伊朗的國家安全受到損害，霍爾木茲海峽可能被侵略者利用。他又說，美國重新對伊朗實施海上封鎖，徹底破壞了伊美協議。伊朗在美國近期空襲中，則有近 20 人死亡、200 人受傷。
- **英央行行長：中東戰火再起，突顯局勢不穩風險：**英倫銀行行長貝利表示，英國銀行體系具有韌性，但他對近日美國與伊朗之間重啟敵對行動對金融穩定造成的影響表示憂慮。他續稱，上月在英國央行貨幣政策委員會以 7 比 2 的多數票支持維持利率不變時，他曾認為伊朗戰爭帶來的風險處於央行設定的三種情景中的較低水平。貝利在國會財政特別委員會(TSC)發言時表示，他會對此加上一個非常強烈的保留意見：在他看來，局勢依然不穩定，停火協議也十分脆弱，現在他認為和平談判的破裂，以及襲擊行動的重啟，突顯出局勢不穩定的風險。當被問及英國首相的更迭是否會影響金融穩定時，貝利拒絕就政治問題置評，但表示英國的經濟前景得到政府財政框架以及英國央行制定的貨幣政策的支持。他強調，加快英國經濟增長的重要性，並認為關鍵問題在於經濟增長，而央行可以盡一切努力維持金融穩定。
- **澳洲禁 3 中資關聯公司行使稀土公司表決權：**澳洲稀土開發商 Northern Minerals 表示，澳洲財長查默斯已要求包括 Hong Kong Ying Tak 在內的 3 家離岸投資公司，不得行使其在 Northern Minerals 的表決權。澳洲外資投資審裁局(FIRB)稱，Hong Kong Ying Tak、Real International Resources 以及 Qogir Trading & Service 未能遵守政府此前關於減持 Northern Minerals 股份的命令。今年 5 月，查默斯下令 6 家離岸股東須在 7 月 2 日前剝離所持股份，原因是擔心與中國有關聯的各方正試圖控制這家稀土礦業公司。Northern Minerals 執行主席 Adam Handley 表示，公司歡迎當局就其 5 月股份處置令執行情況作出的臨時指示。於 7 月 10 日對股東名冊的審查發現，5 月處置令所涵蓋的股份中，大部分仍由該命令針對的投資者持有。
- **南韓調高今年經濟增長預測至 3%，創近 5 年高：**南韓調高今年經濟增長預測，由今年 1 月預測的 2%上調 1 個百分點至 3%，為 2021 年以來新高，受惠全球對人工智能(AI)晶片需求強勁，帶動出口等帶動。南韓財政經濟部與相關部門聯合發布《2026 年下半年經濟增長戰略》，南韓財政部副部長李炯日表示，最新預測是綜合考慮全球半導體市場走強帶動出口增長、中東局勢緩和、三大超級項目激發企業投資信心等因素帶動，亦體現政府採取政策手段拉動經濟增長。南韓政府將今年名義 GDP 增長預測上調至 12.3%，將與 1996 年持平，見近 30 年以來最高。今年通脹預測亦由 1 月時預期的 2.1%調高至 2.6%，是 2023 年以來最高。政府提出「3-4-5 願景」作為政策目標，即 3%經濟增長；躋身全球前四大出口國，以及人均國民平均收入達至 5 萬美元。
- **新加坡第二季 GDP 增長 5.7%，勝預期：**新加坡公布，第二季國內生產總值(GDP)按年增長 5.7%，略高於預估，但較首季的 6.3%增幅有所放緩。第二季增長主要受惠於強勁的人工智能(AI)相關晶片需求，且抵消了伊朗戰爭對部分工業部門的影響。新加坡貿工部初步估計，經季節性調整後，第二季 GDP 較前季增長 1.1%。第二季經濟增長主要受到電子和精密工程產業集群的產出增加驅動，兩者分別受惠於 AI 帶動對半導體及半導體製造設備的強勁需求。由於戰爭擾亂原料供應，化工和生物醫學製造業出現萎縮。貿工部預測，今年經濟增長率將介乎 2%至 4%。
- **Omdia：全球第二季智能手機出貨量跌 4%，三星蘋果市佔率升：**研究機構 Omdia 公布，全球智能手機第二季出貨量按年跌 4%，因受記憶體危機推高成本影響，第一季升 1%。三星市場佔有率按年增 2 個百分點至 22%，受惠 Galaxy S26 手機系列帶動需求，加上中國市場的競爭對手轉趨更保守策略，縮減產品線並提高設備售價，令三星在入門級產品市場取得進展。蘋果市佔率升 4 個百分點至 20%創次季新高，iPhone 17 系列成為其歷來最強 iPhone 更新和升級周期之一，以及期內受惠其穩定定價策略。小米集團(1810)市佔率則由 15%降至 11%，OPPO 由 12%降至 10%。
- **IDC：全球第二季智能手機出貨量按年跌 6.7%，內存危機持續衝擊市場：**根據國際數據公司(IDC)《全球季度手機追蹤報告》的初步數據，第二季全球智能手機出貨量為 2.775 億部，按年下降 6.7%，是連續第二個季度出現按年下滑。內存危機持續衝擊市場，不僅大幅推高成本，也造成供應緊張。當中，蘋果和三星已連續兩個季度成為前五名中僅有的兩家實現出貨量增長的廠商，分別按年增長 8.1%及 15.3%。蘋果第二季出貨量創下歷史同期新高，主要得益於 iPhone 17 系列的強勁需求，以及消費者因預期後續漲價而提前購買。就此趨勢，蘋果全年市場份額有望達到 22%的歷史高位。第二季中國智能手機市場出貨量約為 6,601 萬部，按年下降 4.3%，已連續五個季度出現按年下滑。自 3 月下旬起，安卓廠商因存儲等核心元器件成本持續攀升，被迫陸續上調產品售價或調整配置方案，對消費者換機意願形成明顯壓制。同時，「國補」政策對需求的拉動效應逐步減弱。受此影響，今年「618」大促期間，中國智能手機整體銷量較去年同期降幅接近 15%，顯示出短期需求端的疲態。隨著各廠商前期採購的低價庫存物料逐步消耗殆盡，成本壓力將在下半年集中釋放。預計 2026 年下半年中國智能手機市場出貨量按年降幅可能擴大至 20%左右。展望 2027 年，存儲價格難有明顯回落空間，整體市場仍將面臨嚴峻挑戰。但消費者的手機使用需求並未消失，僅是延遲釋放。預計到 2028 至 2029 年，隨著新一輪換機周期的到來，市場將有望迎來復甦。

企業消息

- **長鑫科技 8.66 元人民幣定價，勢成科創板集資王：**國產 DRAM 龍頭長鑫科技(CXMT)在上交所發公告，首次公開發行股票並在科創板上市，每股發行價確定為 8.66 元(人民幣·下同)。在尚未考慮超配情況下，其募資規模將達近 580 億元，勢成為科創板歷史集資王。公告顯示，本次初始發行股份數量為 66.88 億股，佔發行後總股本約 10%，並授予中金公司不超過初始發行股份 15% 的超額配售選擇權。資料顯示，長鑫科技是中國規模最大的 DRAM 研發設計製造一體化企業，公司集晶片設計、晶圓製造、封裝測試於一體，採用全產能在北京第一間經營模式，在合肥、北京兩地共擁有 3 座 12 吋 DRAM 晶圓廠，全球第四大。長鑫科技今年上半年預計營收 1100 億至 1200 億元。長鑫科技計劃於 7 月 27 日在上海證交所上市，於 7 月 15 日啟動上海首次公開發行(IPO)的簿記建檔，7 月 16 日啟動 IPO 申購。
- **DeepSeek 據報已籌備 A 股 IPO，最快今年申請上市：**彭博報道，內地人工智能(AI)初創公司 DeepSeek 已開始籌備首次公開募股，最快可能於今年提交上市申請。知情人士指出，該公司已啟動在中國內地上市的籌備工作，並計劃於今年提交上市申請，以便在 2027 年掛牌。其中一位知情人士表示，DeepSeek 正在與會計和投行顧問接洽。知情人士稱，DeepSeek 還計劃在 IPO 前繼續進行私募融資。就在數周前，該公司完成創紀錄的 70 億美元融資。知情人士稱，DeepSeek 目前已開始與新的投資方洽談新一輪融資，目標投前估值至少為 4800 億元人民幣。這一估值高於 DeepSeek 首輪外部融資時約 500 億美元的估值。該輪融資已於 6 月初完成，騰訊控股(0700)和寧德時代(3750)等企業參與投資。知情人士表示，DeepSeek 此次計劃至少再融資 100 億元人民幣。知情人士稱，相關討論仍在進行中，IPO 的時間安排和融資計劃可能會有所變動，最終能否成功將取決於市場狀況和公司業績。
- **長飛光纖光纜(6869)發盈喜，預計上半年淨利增逾 7 倍：**長飛光纖發盈喜，預計 2026 年半年度歸屬於上市公司股東的淨利潤為 24 億元(人民幣·下同)至 30 億元，同比增長 711%至 914%。報告期內，得益於算力數據中心的加速建設，國內外新型光纖光纜產品需求持續增長，行業供需結構不斷改善。公司充分利用全球領先的行業地位，緊抓國際市場機遇，大力拓展算力數據中心相關業務，實現了核心客戶的拓展、產品結構的優化及盈利能力的提升，公司經營業績實現按年增長。根據第一季淨利潤 4.95 億元計算，公司第二季淨利潤預計 19.05 億元至 25.05 億元，第二季淨利潤預計按季增長 284%至 405%。
- **黑芝麻智能(2533)完成對億智的收購，端側 AI 戰略全面加速：**黑芝麻智能公告完成對億智電子的收購事項。此次收購是黑芝麻智能完善端側 AI 布局、拓展全場景推理算力覆蓋的關鍵戰略舉措。此前雙方簽署三年業績承諾，約定億智電子 2026-2028 年含稅營業收入分別不低於 3 億元、4 億元、5 億元，三年累計不低於 12 億元；同期淨利潤分別不低於 500 萬元、3500 萬元、5000 萬元，三年累計不低於 9000 萬元。億智電子今年上半年營收同比高速增長，並已超額完成 2026 年全年淨利潤承諾，毛利率與盈利水平顯著改善，下半年經營有望繼續向好。未來，黑芝麻智能將提供全球最強的端側 AI 推理解決方案，將依託全場景產品矩陣與全維度協同效應，加速端側 AI 技術在更多實體場景的規模化落地。
- **愛詩科技完成 30 億元人民幣融資，阿里巴巴(9988)領投 C+輪：**內地人工智能(AI)影片生成企業愛詩科技完成整體 C 輪融資，合計約 29.8 億元人民幣，其中 C+輪由阿里巴巴領投。內地媒體報道，其他參與包括美團(3690)聯合創辦人王慧文旗下家族辦公室 Lollapalooza Capital、常春藤資本、韓國未來資產、OCBC 旗下 Lion X 基金等。資金將主要用於影片生成基礎模型、即時世界模型、全球化產品增長和產業場景等。該公司(拍我 AI)PixVerse 據報已有逾 1.5 億位全球用戶，除 C 端產品增長外，正加速推進 AI 影片能力。資料顯示，愛詩科技由前字節跳動管理層王長虎等於 2023 年創立，發布首款 4K 影片生成模型，今年 4 月曾有報道指該公司計劃來港上市。
- **阿里巴巴(9988)旗下阿里雲香港與香港影藝聯盟推出首個中學生參與 AI 動畫電影項目：**阿里巴巴旗下阿里雲宣布，與香港影藝聯盟在港啟動以 IP《魔幻刀劍笑》為基礎的 AI 動畫電影項目，是首部由中學生參與製作的 AI 動畫電影，響應香港特區政府推行的「全民 AI」普惠計劃，標誌著 AI 影視創作邁向全民化與教育化新里程。項目採用阿里雲全鏈路 AI 視頻創作平台「萬鏡一刻」(WonderClip)，整合阿里視頻生成模型 HappyHorse，提供從創意構思到最終成片的一站式全流程製作環境。HappyHorse 是阿里推出的視頻生成模型，採用原生多模態架構，實現音訊與視頻聯合生成，不僅支援文字生成視頻、圖像生成視頻等多種創作方式，亦具備靈活的後期編輯功能。最新升級的 HappyHorse 1.1 版本，在動態表現力、主體一致性、指令遵循、視覺質感及音訊能力等方面作出系統性提升。該模型自今年 4 月發布以來，已應用於短劇製作、電商廣告、品牌營銷、遊戲 CG 等內容製作場景。
- **傅榮耀與阿里巴巴(9988)合作拓終端作業系統 Agentic OS：**傅榮耀與阿里巴巴將官宣重磅合作，或涉及下一代終端作業系統 Agentic OS 落地實踐。報道指，榮耀將於 7 月 18 日在 2026 世界人工智能大會(WAIC 2026)舉辦「從數字屏幕到具身智能-物理世界新範式」分論壇。公司官宣活動嘉賓陣容，除先前已宣布的著名科技未來學家凱文·凱利(Kevin Kelly)外，阿里巴巴集團副總裁、ATH 事業群 Token Foundry 多模態交互負責人許主洪的加入，引發業界對後續各方合作的推測。據公開消息，本次論壇將聚焦 AI 的智能度與生命感，探討從「工具」到「夥伴」的 Agentic OS 趨勢演進。
- **快手(1024)近期累計攔截、整改、下架違規微短劇七百餘部：**據快手消息，根據國家廣播電視總局和北京市廣播電視局的部署要求，平台持續強化微短劇審查巡檢與管理教育，加強對微短劇片名低劣、內容低俗等問題，以及危害未成年人身心健康、美化畸形婚戀關係、宣揚極端暴力等違規內容的治理，嚴厲打擊違規劇集以「換馬甲」方式反覆傳播的行為。同時，平台加強對兒童類微短劇的管理，圍繞兒童角色成人化、物慾化，情節設定低俗化、極端化等重點問題持續深化治理。近期，依照網絡視聽管理相關要求及社區規則，平台累計前置攔截、整改、下架違規微短劇(含動畫微短劇)七百餘部，並處置了一批違規賬號。

- **華為發布攝影旗艦 HUAWEI Pura 90s 系列等新品：**華為終端業務周二(14 日)在馬來西亞吉隆坡舉行旗艦產品全球發布會，重磅發布攝影旗艦 HUAWEI Pura 90s 系列、時尚創新耳機 HUAWEI FreeClip 2 S，以及輕旗艦平板 HUAWEI MatePad Air。作為先鋒影像大作，HUAWEI Pura 90s 系列最高支援超大底 2 億像素長焦拍攝，硬件及 AI 實力全面升級；配合嶄新耳機及平板精品，將極致全場景體驗精彩延伸。
- **蘋果擬引入技術，將 AI 模型壓縮在 iPhone 運行：**美國蘋果公司正在與矽谷一家小型公司洽談，這間公司聲稱，能夠將強大的人工智能(AI)模型，壓縮到足以能直接在 iPhone 上運行的程度。PrismML 周二(14 日)公開發布阿里巴巴(9988)開源模型「通義千問」(Qwen)的壓縮版本，將模型從約 54GB 壓縮到不到 4GB，使全部 270 億個參數都能在 iPhone 15 或更新的機型上運作。PrismML 行政總裁 Babak Hassibi 表示，蘋果正在評估 PrismML 的技術，這項突破有望令語音助理 Siri 變得更快速、進一步提升隱私保護，因為它能让更多的 AI 處理任務直接在裝置端完成，而無需將指令傳送至雲端處理。如果 PrismML 的說法在實際測試中得到驗證，這項技術可能會重塑市場對記憶晶片和數據中心算力的需求。不過分析員認為，AI 的發展依然離不開大量晶片的支援。蘋果尚未對此置評。蘋果近日發布 iOS 27 公開測試版，讓 iPhone 用戶首次全面體驗 Siri 系統升級。蘋果正試圖讓 Siri 在與 OpenAI 和 Anthropic 等公司的同類產品競爭時更具優勢。
- **軟銀孫正義批泡沫論荒謬，看好 OpenAI：**人工智能(AI)熱潮引發市場擔憂 AI 泡沫爆破，但日本軟銀創辦人孫正義表示，任何關於 AI 領域正在形成泡沫的說法都是荒謬，稱到 2040 年，AI 的發展每年將需要 5 萬億美元(約 39 萬億港元)的投資。孫正義在軟銀年度企業大會上表示，每年 5 萬億美元的投資，「你們或許會覺得這簡直是在胡說八道，但我確信這就是所需的成本」。這種商業模式是可行的，因為到 2040 年，如果 AI 創造的收入佔全球 GDP 的 20%，那麼每年花費 5 萬億美元只是個可以忽略不計的尾數。孫正義又預測，為支持 AI 發展，到 2040 年，AI 數據中心將需要 3 太瓦(terawatt)的發電量，相當於當前全球總電力消耗的 1.8 倍。過去兩年，軟銀啟動一項大規模投資計劃，力爭將自身打造為核心 AI 平台。目前，軟銀最看好的投資對象是 ChatGPT 開發商 OpenAI，其累計投資額預計將在 2026 年底前超過 600 億美元。
- **輝達削逾半亞洲客戶，防晶片流入內地：**美國晶片製造商輝達(Nvidia)為防止其晶片經第三方渠道流入中國，制定一份新的客戶「白名單」，僅允許通過更嚴格合規審核的企業採購相關產品，獲授權購買其 AI 晶片的亞洲客戶數量被削減逾半。報道指，輝達過去數月，加強在新加坡、馬來西亞和日本的盡職調查。經新一輪審查後，超過半數輝達既有客戶遭排除，特別是新興雲端服務商(neo-cloud providers)；未能通過首輪審查的公司，在完成相關改善後可重新申請。據報，在華府壓力下，輝達已加強合規程序，而作為核查的一部分，該公司員工會實地走訪客戶的數據中心、核查合同並採訪終端用戶。美國商務部也會參與，提供監督和政治支持。
- **三星電子傳磋商赴美上市：**彭博引述知情人士報道，南韓三星電子正處於探索發行美國預託證券(ADR)的早期階段；將在決策過程中密切關注波動較大的記憶晶片股票。知情人士稱，三星已與多家銀行進行初步磋商，但尚未決定是否推進發行計劃。如果最終決定推進赴美上市，其龐大的業務組合和經常性的勞資糾紛，可能會令交易結構帶來困難。據稱，三星過去曾多次研究發行 ADR 的可行性，但均未最終實施。此次重新啟動評估，很大程度上受到記憶晶片巨頭 SK 海力士(SK Hynix)成功上市的推動。SK 海力士的 ADR 上周五(10 日)成功掛牌，其集資額達 265 億美元，打破在美國集資最多海外企業的紀錄。
- **小米集團(1810)旗下小米汽車新一代 SU7 少量現車開售，最快 2 小時提车：**小米汽車公布，新一代 SU7 少量現車開售，當日鎖單，最快 2 小時提车。新一代 SU7 持續熱銷，在 20 萬元(人民幣·下同)以上純電轎車市場，今年上半年銷量第一。7 月 31 日凌晨前下定，至高享 6.1 萬元購車權益。另外有「輕鬆還」和「5 年低息」兩種金融方案可選。7 月 10 日凌晨至 19 日凌晨，鎖單現車，並在 8 月 31 日凌晨前完成提车。
- **小米集團(1810)旗下小米機器人汽車工廠作業成功率提升至 98%：**小米創始人雷軍在社交媒體披露了其人形機器人在汽車工廠實習 4 個月的最新進展。數據顯示，小米機器人在自攻螺母上件工站的雙側作業，成功率已從最初的 90.2% 提升至 98%，距離人工作業合格率 99% 僅差 1 個百分點。此外，機器人還新增了中控台側蓋板排序和料箱折疊回收兩個工站任務，兩項任務的成功率都達到 90%。雷軍特別提到，機器人進廠工作最困難的是大尺寸、不規則、柔性工件的長時間穩定作業，而此次中控台側蓋板排序工站首次在汽車工廠實現了柔性工件的長時連續作業。雷軍還配發了一段 15 分鐘的作業視頻。小米官方透露，為讓機器人全面適應複雜工廠作業，未來將在高自由度仿生靈巧手、複雜操作能力和更多工站應用等方面，持續推動研發與實踐。
- **長城汽車(2333)發盈警，料中期盈利倒退逾 59%：**長城汽車預料，截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤 23.5 億元(人民幣·下同)，按年減少 58.97%至 62.92%。該公司 2025 年度同期股東應佔淨利潤 63.37 億元，每股盈利 0.74 元。長城汽車解釋，預期盈利減少，主要由於海外稅收政策補貼收益收回延期，以及受滙率波動影響，期內滙兌損益對沖鎖滙保值產品收益後，綜合滙兌損失約 2.66 億元，滙兌收益按年減少約 17.59 億元所致。
- **五一視界(6651)進入 IDC 物理 AI 軟件基礎設施：**IDC 物理 AI 報告指出，軟件基礎設施層是物理 AI 從演示走向規模化應用的關鍵。報告所附產業圖譜顯示，五一視界同時進入物理 AI 軟件基礎設施層模塊，覆蓋模型與策略、仿真與驗證平台、場景數據與合成數據。
- **寧德時代(3750)與瀘州公交集團戰略合作：**寧德時代公布，近日與瀘州公交集團簽署戰略合作框架協議，雙方將圍繞退役電池梯次回收利用、後市場寧家服務入駐、車網互動(V2G)技術落地與低空經濟的物流與載人場景拓展加強合作。瀘州 877 輛新能源公交車搭載的寧德時代動力電池，退役後還將繼續「發光發熱」，根據不同剩餘容量運用於低速電動車、儲能備電或貴金屬資源提取再利用，助力城市公共交通電動化跑通從綠色出行到零碳循環的完整閉環。

- **金隅集團(2009)發盈警，料中期虧損擴至逾 19.5 億元人民幣：**金隅集團預期，截至今年 6 月底止中期淨虧損介乎 19.5 億元至 23.5 億元(人民幣·下同)，上年同期虧損 14.96 億元。該公司指出，虧損增加，原因包括水泥和熟料業務受行業整體需求持續下降影響，產品售價按年降低，銷量按年減少，公司持續推進挖潛降本和運營提效等工作，但成本費用下降難以覆蓋售價下降帶來的影響，水泥相關業務利潤按年有所減少；地產行業尚處於深度調整期，公司房地產業務堅持「穩利潤、抓現金、調結構」，多措並舉加快存貨去化，實施「一盤一策」精準營銷，現金回款、簽約額實現按年增加；本公司去年同期發行華夏金隅智造工場產業園封閉式基礎設施證券投資基金確認相關收益。上半年，該公司水泥和熟料銷量約 3471 萬噸，按年減少約 7%；及房地產業務現金回款 69.3 億元，按年增加 49%，實現簽約額 59.6 億元，按年增加 7%。
- **福萊特玻璃(6865)發盈警，料中期轉蝕逾 3 億人民幣：**福萊特玻璃發盈警，預期截至 6 月底止中期股東應佔虧損 3 億至 4 億元(人民幣·下同)，2025 年度同期則錄得股東應佔淨利潤 2.61 億元。該公司指出，預期盈轉虧，主要由於期內受光伏行業整體波動影響，公司光伏玻璃業務板塊經營承壓。本次虧損主要是行業階段性供需失衡及銷售價格持續下行等綜合因素所致，屬於行業性調整帶來的階段性影響。此外，公司對冷修的玻璃窯爐和部分光伏玻璃存貨計提減值準備。
- **贛鋒鋁業(1772)料中期扭虧，賺最多 46 億人民幣：**贛鋒鋁業發盈喜，按中國企業會計準則初步測算，預期截至 2026 年 6 月 30 日止六個月歸屬於股東淨利潤區間為 36.5 億至 46 億元人民幣，相較 2025 年同期錄得淨虧損 5.31 億人民幣。期內扣除非經常性損益後淨利潤預計為 30 億至 42 億元人民幣，對比 2025 年同期為淨虧損 9.13 億元人民幣。基本每股收益預計為 1.75 至 2.20 元人民幣，去年同期為每股虧損 0.27 元。贛鋒鋁業表示，業績大幅上升主要受惠於全球新能源產業快速發展，下游客戶對鋁鹽需求增長，鋁鹽產品銷售價格較去年同期顯著上漲，同時鋁資源項目產能逐步釋放有效優化成本結構，疊加儲能市場需求持續增長，鋁電池板塊產銷量明顯提升。集團出售部分所持 PLS Group Ltd 股票確認相應投資收益。此外，聯營及合營企業投資收益亦有所增加，進一步增厚當期利潤。
- **兗礦能源(1171)第二季商品煤銷量按年升 6%：**兗礦能源公布，第二季商品煤產量按年升 2.07%至 4,646 萬噸，商品煤銷量按年升 6.29%至 4,461 萬噸。上半年計，兗礦能源商品煤產量按年跌 2.05%至 8,802 萬噸，商品煤銷量按年升 4.75%至 8,413 萬噸。
- **赤峰黃金(6693)發盈喜，料中期盈利增逾 54%：**赤峰黃金預期，今年上半年盈利介乎 17 億元至 17.8 億元(人民幣·下同)，按年增長 54%至 61%；去年同期盈利 11.07 億元。該公司指出，盈利增加主要受益於期內黃金價格較上年同期大幅上漲，黃金銷售均價較上年同期上升約 43%，同時公司持續強化生產組織與運營管理，推動本期業績提升。
- **港交所(0388)旗下倫敦金屬交易所(LME)第二季度日均成交量(ADV)創歷史第二高，期權成交量同比升 83.5%：**港交所旗下倫敦金屬交易所(LME)公布，2026 年第二季 LME 日均成交量(ADV)創歷史第二高，超過 81 萬手，較去年同期增長 10.5%。鉛和錫表現突出，交易量分別較去年同期增長 20%和 25%；鉛的季度交易量創歷史新高。期權成交量比去年同期上升 83.5%至日均成交量達 51,206 手。今年第二季度成為有紀錄以來交易量第二活躍的季度。LMEselect 電子盤交易量佔整體日均交易量的比例持續上升，由 2025 年的 50%升至目前的 57%；此外，上半年的第三個星期三 (3W) 合約的日均交易量同比增長 116%。
- **港交所(0388)下調股票最低上落價位第二階段將於 8 月 3 日推出：**港交所宣布，下調香港證券市場股票最低上落價位的第二階段，隨着衍生產品市場系統，以及指定報告中相關正股收市價顯示方式調整的順利推出，及獲得相關監管機構批准，將於 8 月 3 日推出。港交所指，為準備第二階段的推出，交易所將於 8 月 1 日的上午 9 時正，至中午 12 時 10 分，安排一場非強制性的推出前測試，以便交易所參與者在隨後星期一第二階段推出前，驗證其系統已準備就緒。此次推出前測試將集中於第二階段下價位表的變更。第二階段所涵蓋的適用證券範圍與第一階段一致，價格範圍在 0.5 至 10 港元之間的最低上落價位，將下調 50%，即由 0.01 港元下調至 0.005 港元。據港交所 2024 年 6 月的諮詢指出，按 2021 年至 2023 年平均成交額計算，第二階段修訂受影響證券數目為 1345 只，約佔 2600 只適用證券的 51%，同時佔適用證券日均成交金額約 24%。
- **廣發證券(1776)發盈喜，料中期盈利增長逾 70%：**廣發證券預期，截至今年 6 月底止中期盈利介乎 110 億元至 120 億元(人民幣·下同)，按年增長 70%至 85%，上年同期盈利 64.7 億元。該公司指出，2026 年上半年，資本市場保持良好發展態勢；公司財富管理、交易及機構、投資管理及投資銀行等業務收入均按年增長。
- **中國人壽(2628)發盈喜，料上半年多賺逾 2.1 倍：**中國人壽公布，預期今年上半年盈利 1289.33 億至 1371.19 億元(人民幣·下同)，按年增長 2.15 倍至 2.35 倍；去年同期盈利 409.31 億元。業績預增主要是該公司錨定「三堅持」、「三提升」、「三突破」高質量發展核心思路，持續深化資產負債聯動，深入推進產品和業務多元，科學管理負債成本，有效提升投產效能，公司可持續發展基礎進一步夯實。公司投資堅持服務實體經濟，踐行長期投資、價值投資、穩健投資理念，圍繞資產負債匹配做好長期投資布局，提升投資專業能力，不斷增強投資組合收益韌性和長期回報潛力。公司資產配置持續優化，新質生產力等領域布局穩步推進，取得良好投資業績。
- **勁方醫藥(2595)折讓 10%，配股籌 4.7 億元：**勁方醫藥公布，擬按每股 34.69 元的價格配售 1360 萬股新 H 股，集資 4.72 億元，淨額 4.67 億元，當中，約 75%將用於推進核心產品 RAS 抑制劑及其他創新療法(包括 GFH276、GFS202A 及 GFS784)、約 15%將用於提升研發技術平台，及約 10%將用於補充營運資金及其他一般企業用途。配售股份佔擴大後已發行 H 股的 3.87%及已發行股份總數的 3.54%，配售價較 14 日收市價 38.42 元折讓 9.71%。

- **科倫博泰生物(6990)核心產品聯合 PD-L1 陰性 NSCLC 3 期研究達主要終點：**科倫博泰生物宣布，公司核心產品靶向人滋養細胞表面抗原 2(TROP2)的抗體偶聯藥物(ADC)蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)(佳泰萊®)，聯合默沙東的抗程序性細胞死亡蛋白-1(PD-1)單克隆抗體(單抗)帕博利珠單抗(可瑞達®)，一線治療程序性細胞死亡配體-1(PD-L1)陰性的局部晚期或轉移性非鱗狀非小細胞肺癌(NSCLC)的 3 期臨床研究，在預設的期中分析中，達到無進展生存期(PFS)主要終點。在預設的期中分析中，蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)聯合帕博利珠單抗療法，與帕博利珠單抗聯合培美曲塞及鉑類化療相比，在 PFS 方面顯示出統計學意義和臨床意義的顯著改善，OS 方面亦觀察到獲益趨勢，而安全性特徵與既往研究報告一致，未觀察到新的安全性信號。公司計劃就該蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)的研究結果，與中國國家藥品監督管理局(NMPA)藥品審評中心(CDE)進行溝通。截至目前，蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)的 4 項適應症已於中國獲批上市。此前，蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)聯合帕博利珠單抗一線治療 PD-L1 陽性 NSCLC 的 3 期註冊性研究，已達到主要終點，並基於此研究向 CDE 提交了新增適應症上市申請。截至目前，蘆康沙妥珠單抗(sac-TMT)正在中國及全球範圍內開展 10 項針對肺癌的註冊性臨床研究，包括 5 項中國註冊性研究，以及 5 項全球多中心 3 期研究。
- **翰森製藥(3692)旗下 Avere 併入美上市公司 NextCure：**翰森製藥公布，公司投資的一間公司 Avere 與納斯特上市公司 NextCure(NXTC)訂立合併協議，據此，Avere 將合併入 NextCure。該集團表示，與此相關，集團已就環肽類白介素-23(IL-23)受體拮抗劑 HS-20118(AVR-001)授予 Avere 獨家許可；及已參與 Avere 發起的一輪包括其他投資者參與在內的定向發行。另外，Avere 與 NextCure 就一項全股票交易訂立合併協議。該合併協議將 Avere 差異化的口服 IL-23 項目與 NextCure 的上市架構相結合，藉此加速該產品的開發。該交易預計將於 2026 年下半年完成，合併後實體預計將以 Avere Therapeutics, Inc. 的公司名運營，並以股票代碼「AVRX」進行交易。交易完成後，翰森製藥預期將持有合併後實體多於 30%但少於 40%的總發行股本。
- **英矽智能(3696)與保瑞藥業戰略聯盟，推進 AI 驅動藥物研發：**英矽智能公布，與台灣上市的保瑞藥業達成一項多面向戰略聯盟，具體合作內容須待雙方進一步討論並簽署最終協議。若全面實施，擬議合作的潛在價值有望超過 25 億美元。該聯盟下擬議合作將由英矽智能與保瑞通過後續協商並簽署最終協議予以約定，其旨在整合英矽智能自有 Pharma.AI 平台在靶點發現、生成化學和分子優化等方面的技術優勢，以及保瑞在全球藥物開發、製造、品質管理和商業化領域的專業能力。透過打通 AI 賦能的研發體系與自動化驅動的開發、製造及品質執行流程，英矽智能與保瑞旨在共同開創新一代藥物創新模式，銜接新穎分子的設計與開發、製造並向未滿足醫療需求的患者交付藥物所需的能力。
- **中國國航(0753)發盈警，料中期虧損擴至逾 21 億元人民幣：**中國國航預期，今年上半年虧損介乎 21 億元至 26 億元(人民幣·下同)，上年同期虧損 18.06 億元。該公司指出，上半年公司經營效益整體呈現增投增產增收特點，其中一季度實現大額盈利，但受中東地緣衝突影響，航油價格高位運行，大幅擠壓航空公司盈利空間，預計上半年經營業績出現虧損。
- **東方航空(0670)發盈警，料中期虧損擴至逾 18 億元人民幣：**東方航空預期，今年上半年虧損 18 億至 24 億元(人民幣·下同)；去年同期虧損 14.31 億元。3 月以來，中東地區地緣政治衝突造成油價攀升，給航空業經營帶來巨大挑戰。對此，公司迅速成立高油價應對專班，因時而動，調整優化航班生產，精細化管控收益、提升節油機型利用率、全面壓降成本費用、盤活存量資產，通過一系列務實舉措，有力穩住發展基本盤。但由於航油價格大幅上漲，導致成本大幅增加，公司預計 2026 年上半年經營業績仍將出現虧損。
- **南方航空(1055)發盈警，料中期虧損擴至逾 34 億元人民幣：**南方航空預期，今年上半年虧損 34.73 億至 39.73 億元(人民幣·下同)；去年同期虧損 15.33 億元。該公司指出，進入 3 月後，受國際地緣形勢影響，航空煤油價格劇烈波動，全行業面臨巨大壓力，公司上半年航油成本按年激增。面對突如其來的外部衝擊，公司在堅持「強體系、提能力、智防控」築牢安全運行底線同時，快速響應、以變應變，制定專項應對方案，動態優化運力，強化客貨銷售，精益管控成本，加強產業協同，深化戰略管理體系建設，多措并举全面增收節支，最大程度降低影響。但受國際複雜形勢等客觀因素影響，預計公司今年上半年經營業績出現虧損。
- **中國神華(1088)發盈喜，料上半年利潤最多增 19%：**中國神華公布，預計 2026 年上半年歸屬公司所有者利潤為 284 億至 319 億元人民幣，按年增長 6.3%至 19.4%。該公司表示，上半年影響本期利潤的有利因素，主要是煤化工業務量以及自有鐵路、港口、航運業務量增加帶來煤化工和運輸業務利潤按年增長；影響本期利潤的不利因素主要是稅金及附加增長，以及其他費用有所增加。
- **中國中免(1880)上半年淨利潤同比增長 19%：**中國中免公告稱，公司發布 2026 年半年度業績快報，實現營業收入 275.92 億元(人民幣·下同)，同比下降 1.99%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 31.06 億元，同比增長 19.49%。業績增長主要系公司把握海南自貿港封關運作及離島免稅新政機遇，鞏固海南市場優勢，同時收購 DFS 大中華區零售業務取得良好整合成效。
- **名創優品(9896)YOYO 全系列產品 6 月中國銷售額破 1 億元人民幣：**名創優品首個原創藝術家 IP「YOYO」，於 6 月全系列產品在中國市場單月銷售額突破 1 億元人民幣。據悉，自 2025 年 6 月首系列推出，YOYO 一年內迅速進入全球 53 個國家和地區，成為最快實現規模化出海的中國原創 IP 之一。過去一年，從巴黎時裝周到央視春晚，再到 Met Gala 相關場景，YOYO 持續進入全球文化與時尚視野。近期，隨著暑期電影檔升溫，YOYO 與《玩具總動員 5》聯名系列進一步帶動市場關注，推動 IP 聲量與銷售表現同步攀升。
- **361 度(1361)主品牌產品第二季零售額錄中高單位數增長：**361 度公布第二季營運概要，主品牌產品及童裝品牌產品的零售額按年均錄得中高單位數的正增長。該公司電子商務平台產品期內的整體流水按年同期錄得高單位數的正增長。
- **遠洋集團(3377)上半年銷售額跌 39%：**遠洋集團公布，上半年累計協議銷售額約 81.4 億元(人民幣·下同)，按年下跌 39.12%；累計協議銷售樓面面積約 67.62 萬平方米，減少 20.35%；累計協議銷售均價為每平方米約 1.2 萬元。單計 6 月，協議銷售額約 17.4 億元，按年下跌 41.02%；協議銷售樓面面積約 17.18 萬平方米，減少 23.71%；協議銷售均價為每平方米約 1.01 萬元。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據/事項	時期	前值	預期值	實際值
10/7/2026	日本 PPI(按年)	6 月	6.30%	6.80%	7.10%
	德國 CPI(按年)(終值)	6 月	2.30%	2.30%	2.30%
	法國 CPI(按年)(終值)	6 月	1.80%	1.80%	1.80%
14/7/2026	中國出口(美元計, 按年)	6 月	19.40%	19.00%	27.00%
	中國進口(美元計, 按年)	6 月	27.40%	26.10%	36.00%
	中國貿易收支(億美元)	6 月	1,054.30	1,201.00	1,256.20
	日本工業生產(按年)(終值)	5 月	-1.70%	--	-2.10%
	美國 CPI(按年)	6 月	4.20%	3.80%	3.50%
	美國核心 CPI(按年)	6 月	2.90%	2.80%	2.60%
	中國新增貸款(億元人民幣)	1-6 月	91,100.00	110,600.00	--
15/7/2026	中國社會融資規模增量(億元人民幣)	1-6 月	174,800.00	212,000.00	--
	中國貨幣供應 M2(按年)	6 月	8.60%	8.50%	--
	中國 GDP(按年)	第二季	5.00%	4.50%	--
	中國 GDP(經季調)(按季)	第二季	1.30%	1.00%	--
	中國城鎮固定資產投資(按年)	1-6 月	-4.10%	-5.20%	--
	中國規模以上工業增加值(按年)	6 月	4.50%	4.60%	--
	中國社會消費品零售銷售額(按年)	6 月	-0.60%	-0.10%	--
	中國房地產投資(按年)	1-6 月	-16.20%	-16.80%	--
	歐元區工業生產 WDA(按年)	5 月	0.30%	--	--
	美國聯儲局褐皮書	--	--	--	--
	美國 PPI(按年)	6 月	6.50%	--	--
	美國 MBA 貸款申請指數	截至 7 月 10 日	-2.20%	--	--
	美國紐約州製造業調查指數	7 月	5.70	10.00	--
	加拿大央行議息結果	7 月	2.25%	2.25%	--
	英國工業生產(按年)	5 月	-0.20%	--	--
16/7/2026	英國製造業生產(按年)	5 月	1.00%	--	--
	美國先期零售銷售(按月)	6 月	0.90%	0.30%	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至 7 月 11 日	--	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至 7 月 4 日	--	--	--
	美國 NAHB 房屋市場指數	7 月	35.00	35.00	--
	美國成屋待完成銷售(按月)	6 月	3.80%	--	--
	香港經季節性調整失業率	4-6 月	3.70%	--	--
17/7/2026	歐元區 CPI(按年)(終值)	6 月	2.80%	--	--
	歐元區核心 CPI(按年)(終值)	6 月	2.40%	--	--
	美國新屋開工(萬間)	6 月	117.70	132.00	--
	美國工業生產(按月)	6 月	0.10%	0.20%	--
	美國製造業生產(按月)	6 月	0.00%	0.20%	--
	美國密西根大學消費信心指數(初值)	7 月	49.50	51.30	--
	美國密西根大學未來 1 年通脹預期(初值)	7 月	4.60%	--	--
	美國密西根大學未來 5-10 年通脹預期(初值)	7 月	3.30%	--	--

評級說明	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
彭日飛	研究部董事	(852)22357847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷瑩	高級分析員	(852)22357515	edith.li@cinda.com.hk
葛雨晴	助理分析員	(852)22357697	may.ge@cinda.com.hk

分析員保證

本人僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部分內容不可複製予其他任何人仕。