

投資全方位

金針集

近日美股高位震盪，環球資金加碼吸納中國股票，特別是在科技自立自強的國策支持下，中資科技股增長動力強勁，而且估值依然吸引，恒生科指市盈率約20倍，遠低於近40倍的納指。水向低流，資金源源流入中國市場。

大衛

先前高科技巨企Meta急挫，近周美科技股出現大面積下跌，納指單日跌逾2%，與美科技股走勢息息相關的加密幣出現拋售潮，其中比特幣價格曾跌破9.5萬美元大關，對比歷史高位，大幅回調20%以上，技術走勢呈現熊市，預示美股跌勢持續。

美股估值高昂 AI泡沫高危

全球瘋炒美股，英偉達成為首問市



▲美科技股估值高昂，觸發市場拋售。

值上破5萬億美元的企業，市盈率達45倍，加上美企為了在AI競爭賽道上勝出，瘋狂燒錢，企業增加資本開支，不問成本加大投資，根本不符企業自身利益，形成AI投資泡沫，市場憂慮加深。

事實上，美科技股估值高昂，觸發市場拋售。美國大數據企業Palantir季績比預期為佳，但股價仍下挫，原因市盈率超過200倍，加上加密幣市場出現資金退潮，醒目資金趁機拋售美股，甚至沽



▲港股可望穩守二萬六水平，中資股估值仍然吸引，還有很大價值重估空間。

反，中國「十五五」規劃建議着力提升科技自立自強水平、擴大內需，經濟更有底氣，可繼續保持長期向好，抵禦外部不穩定衝擊。最近香港舉行的國際金融領袖投資峰會上，高盛、摩根士丹利預期美股有調整壓力，但看好中國經濟，近日高盛報告更將今年中國經濟增長預測上調至5%。

中資科企具價值重估空間

中資股基本面良好，估值仍然吸引，技術創新、產業創新推動中資科技股呈現快速增長，還有很大價值重估空間。以阿里巴巴為例，市盈率只是20倍，與恒生科指平均市盈率相若，遠低於美企估值，目前納指平均市盈率37倍。對比之下中資科技股估值合理，支持滬A指數有力再上4000點，恒指則支撐26000點至26500點。環球資金料持續加注中國，增配中資股。

|     |           |           |           |
|-----|-----------|-----------|-----------|
| 心水股 | 工行（01398） | 美的（00300） | 建行（00939） |
|-----|-----------|-----------|-----------|

四大內銀將派息 穩陣之選

頭牌手記

沈金

港股上周四升一跌，恒指最高時升越27000點，見27188點的高位，但上周五回落500點，令升市止步，收市恒指仍較前周升331點，是第二周上升，兩周共漲666點。

綜觀11月份港股的走勢，表現並不差，上周五的逆轉，純因美股下挫的心理影響，所以我講現時短期操作，要看美股跌趺不跌？上周五美股道指再跌逾300點，即這兩日回落已跌逾千點，下周如何，自是倍受關注，因此其真正動向，要待下周走勢才知曉。

港股方面，隨大流走勢的反應已經發揮到淋漓盡致，恒指亦已回到接近短期支持的水位，一如本人上周所述，第一支持是26500至26800，第二支持退到26200至26500，個人估計，在第二支持區間，港股應該可以撐住，理由是：美股跌的心理影響无理由長期存在，反應過後，就會回復應有的規律。個人相信，港股未到中期調整階段，11月份是上升月的

可能性依然存在。

今次借勢回調，最受壓的是科技股。阿里巴巴（09988）忽升忽降，大幅波動，令投資者無所適從，這反映炒家的心態也到了忐忑不安、去留難定之時。由於科技股升幅遠較恒指大，有什麼風吹草動，自然會「坐立難安」，這是該類型股份的特性，「食得鹹魚抵得渴」，能捱得波動，你可以揸科技股去炒波幅，否則就不宜將太多的資金放在這一籃子裏。

「AI + 家電」美的值得留意

面對波動市，仍以內銀內險股相對穩定，這也是本欄重倉的類目。內銀股中的四大國有商銀之中期股息已訂12月初截止過戶，距今只有半個月，收息一族長揸內銀股，豈可在派息之前就沽之哉呢？作為中長線投資者，內銀股仍然是理想選擇，一於收理中期息再等明年末期息可也！現時沒有太大的誘因令你放棄這一穩定收息的板塊而換馬到去留未定的股份。



另外，我留意到近期本地地產股和地方政府窗口股，都呈強勢，說明在資金配置上，基金和大戶已有所選擇，適當地減持科技股，換馬到上述兩個類目的股份，仍是可以考慮的選項。畢竟科技股十之八九無息派，不符合收息一族的要求，要我選擇，我以前已推介過的美的（00300），在家用電器、人工智能等方面都有長足發展，派息穩定，可視為投資對象。

美匯趨勢往下 金價上望4100美元

商品動向

徐惠芳

對於美息去向，美國達拉斯聯儲總裁洛根表示，不支持聯儲局12月減息，因為通脹太高且有上升趨勢。堪薩斯聯儲總裁施密德表示，進一步減息可能造成持久通脹效應。聯儲局理事米蘭則稱，數據支持FOMC繼續減息。CME美聯儲監測工具顯示，美聯儲12月10日維持利率3.75至4厘不變的機會為56%，

減息25點子的機會達44%。

美匯指數上周五收市，在99.27水平整固，趨勢往下，上方阻力99.80、100.20。

美國能源信息署預測，明年全球石油市場將出現每日220萬桶的過剩。布倫特原油的價格預計將跌至55美元的平均水平。EIA略微上調了對美國原油產量的預測，料本月將達到每日1386萬桶的創紀錄水平。紐約期油上周五

收於每桶59.92美元，趨勢往下，上方阻力62.80、64.20、67.40美元。

現貨金曾挫3.33%，低見4032.47美元，收報4085.19，仍跌2.07%。黃金價格跌至4032美元的4日低點，但其上升趨勢仍然存在，若能回升至4100美元附近，將挑戰4100—4200美元區間。

（作者為獨立外匯分析員）

申請新酒牌公告

何食今日

現特通告：左慧穎其地址為香港威靈頓街86號通濟大廈地下及1樓部份，現向酒牌局申請位於香港威靈頓街86號通濟大廈地下及1樓部份 何食今日的新酒牌。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

申請新酒牌公告

滿滿美食

現特通告：吳家琪其地址為九龍深水埗大埔道48-52號中正大廈地下A舖，現向酒牌局申請位於九龍深水埗大埔道48-52號中正大廈地下A舖 滿滿美食的新酒牌。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：2025年11月17日

申請新酒牌公告

BIG JJ SEAFOOD HOTPOT RESTAURANT

現特通告：李依齡其地址為香港中環遮打道10號太子大廈地庫一層B4舖，現向酒牌局申請位於香港中環遮打道10號太子大廈地庫一層B4舖 BIG JJ SEAFOOD HOTPOT RESTAURANT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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

申請新酒牌公告

EVEREST RESTAURANT AND BAR

現特通告：RAI, HEM RAJ其地址為九龍佐敦彌敦道233-239號佐敦舊地庫，現向酒牌局申請位於九龍佐敦彌敦道233-239號佐敦舊地庫 EVEREST RESTAURANT AND BAR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：2025年11月17日



▲父母需要不斷自我檢視自己的教養方式，從日常生活中引導孩子思考和改變貪念。

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

益鮮美

Notice is hereby given that LEUNG, CHUNG FAI of G/F, 27F HING WAH STREET, SHAM SHUI PO, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 益鮮美 situated at G/F, 27F HING WAH STREET, SHAM SHUI PO, 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, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date：17 November, 2025

申請酒牌續期公告

益鮮美

現特通告：梁仲輝其地址為九龍深水埗興華街27F號地下，現向酒牌局申請位於九龍深水埗興華街27F號地下益鮮美的酒牌續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

高山瀟水

Notice is hereby given that CHAN, SUK YIN of SHOP 101, GERANIUM HSE., MA TAU WAI ESTATE, TOKWAWAN, KOWLOON CITY, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 高山瀟水 situated at SHOP 101, GERANIUM HSE., MA TAU WAI ESTATE, TOKWAWAN, KOWLOON CITY, 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, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date：17 November, 2025

申請酒牌續期公告

高山瀟水

現特通告：陳淑賢其地址為九龍馬頭圍邨洋葵樓101號舖，現向酒牌局申請位於九龍馬頭圍邨洋葵樓101號舖高山瀟水的酒牌續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

申請酒牌續期公告

二鍋頭

現特通告：李華忠其地址為九龍尖沙咀漆咸道南53-55號嘉美中心1樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀漆咸道南53-55號嘉美中心1樓二鍋頭的酒牌續期。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：2025年11月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

二鍋頭

Notice is hereby given that Lee Wa Chung of 1/F, Katherine House, 53-55 Chatham Road South, Tsim Sha Tsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 二鍋頭 situated at 1/F, Katherine House, 53-55 Chatham Road South, Tsim Sha Tsui, 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：17-11-2025

申請酒牌續期公告

SING SING

現特通告：黃德樂其地址為香港銅鑼灣雲東街15號OLIV 18樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣雲東街15號OLIV 18樓SING SING的酒牌續期，\*其附加批註為酒吧。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

SING SING

Notice is hereby given that WONG TAK LOK of 18/F, OLIV, NO. 15 SHARP STREET EAST, CAUSEWAY BAY, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of SING SING situated at 18/F, OLIV, NO. 15 SHARP STREET EAST, CAUSEWAY BAY, H.K. with endorsement of bar. 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：17-11-2025

申請會社酒牌續期公告

COZE

現特通告：蕭浩明其地址為香港堅尼地城李寶龍路28-30號寶龍樓閣樓(部份)及地下B舖，現向酒牌局申請位於香港堅尼地城李寶龍路28-30號寶龍樓閣樓(部份)及地下B舖COZE的會社酒牌續期。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE

COZE

Notice is hereby given that Siu Ho Ming of Shop B, G/F & C/L (Portion), Po Lung House, Nos. 28-30 Li Po Lung Path, Kennedy Town, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of COZE situated at Shop B, G/F & C/L (Portion), Po Lung House, Nos. 28-30 Li Po Lung Path, Kennedy Town, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date：17-11-2025

申請酒牌續期公告

泰斗

現特通告：王紹冬其地址為新界元朗大樹下東路丈量約份第120約地段第1828號餘段、第1831號(部分)、第1832號A分段及第1832號餘段(部分)地下，現向酒牌局申請位於新界元朗大樹下東路丈量約份第120約地段第1828號餘段、第1831號(部分)、第1832號A分段及第1832號餘段(部分)地下泰斗的酒牌續期。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年11月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

THAI MASTER

Notice is hereby given that Wong Siu Tung of G/F, LOTS 1828 RP, 1831 (PART), 1832 S.A AND 1832 RP (PART) IN D.D. 120, TAI SHU HA ROAD EAST, YUEN LONG, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of THAI MASTER situated at G/F, LOTS 1828 RP, 1831 (PART), 1832 S.A AND 1832 RP (PART) IN D.D. 120, TAI SHU HA ROAD EAST, YUEN LONG, 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：17-11-2025