



Vantage 資深分析師 李慧芬

英國加快調高利率 英鎊跌勢未止



過去一周英鎊大跌，令滙豐控股（00005）及渣打銀行（02888）股價插水。主要因為英國政府在9月23日宣布大規模減稅計劃。

為應對經濟疲弱局面，英國發布了財政寬鬆減稅政策，該減稅是英國自1972年以來公布的最激進的減稅方案。

現任財長 Kwarteng 表示，將借入數百億英鎊來資助他的計劃。英國本財年計劃發行 1,939 億英鎊的國債，比原計劃多出 600 億英鎊。隨著英國的債務與 GDP 比率達到創紀錄的水準，如果外國投資者不願為赤字提供資金，英鎊很容易被下調。

在減稅政策發布的前一日，英國央行宣布加息 50 基點至 2.25% 以應對四十年來的高位通脹，並於 10 月起開放量化緊縮（QT）。一般來說，減稅意味著財政政策上寬鬆，短期內既會支撐經濟增長，又會推高通脹。而加息則意味著貨幣政策的收緊。

減稅會增加財政赤字，加劇市場對英國「財政主導」和通脹風險的擔憂。歷史表明「財政主導」會削弱央行的信譽度，最終引發高通脹乃至惡性通脹。

市場爆發的負面情緒令英鎊匯價急跌，顯示市場對英國面臨更廣泛的赤字和更大的債務負擔，或需外資流入進行融資的憂慮，這可能令英鎊需要進一步調整。

英國不斷擴大的核心外部赤字需要更多的短期資本流入，才能使英鎊保持平穩。如果外國投資者擔心英國將以通貨膨脹或外匯貶值來抵銷不可持續的債務負擔，相關外國投資者於開始之時已不願意為英國進行融資，令貨幣估值可能越來越弱。

在英國通脹接近 10% 下，對於擁有 1,800 億美元總儲備的英國政府和擁有 125 億美元的英倫銀行來說，料英鎊不可能進行干預。自 1992 年政策制定者努力將英鎊留在歐洲匯率機制中以來，沒有進行過外匯干預。其次，英鎊是否對英倫銀行的通脹目標構成如此明顯和當前的危險，是否值得採取此類行動現尚未清楚。

與外匯市場交易量相比，英國央行的儲備規模微不足道。英倫銀行今年 4 月的外匯交易量調查顯示，英鎊兌美元交易量 4,320 億美元。短期英國即使作外匯干預，亦無助於改變上述結構性失衡，更顯著和激進程度的加息可能有助於遏制前面提到的外部失衡，但代價是衰退比目前預測的要嚴重得多。市場亦已經對英國未來大幅加息做好準備，經濟衰退已無可避免，結果是英鎊將更持久的疲弱。

本人並沒持有以上股票。



金星匯 FB

搵錢幫

保誠具品牌知名度發展空間廣闊



George Yeung

英倫銀行周三入市干預英國長債，令美國十年期債息升穿 4 厘後回軟，隔晚美股相應急彈。港股方面，恒指前日（9月28日）創出 11 年新低後，昨日一開市曾反彈逾 300 點，其後升幅收窄。外圍因素料持續為股市帶來短期波動，投資者可多留意具有中長線投資價值的個股。其中，保誠（02378）是老牌的保險行業龍頭，具有悠久的歷史及豐富的產品組合，業務基礎穩固，值得關注。

集團於 2019 年及 2021 年先後分拆旗下英國及美國的業務，分拆完成後，保誠專攻業務發展具潛力的亞洲及非洲市場，並重點關注中國內地、印度、印尼等市場的增長機遇。參考數據，亞洲的保險覆蓋率仍然偏低，區內 39% 的健康及保障支出仍須自付，由此衍生的健康保障缺口預計達到 1.8 萬億美元，發展空間龐大。

業務集中在亞洲及非洲

去年 10 月，保誠在香港成功進行股本集資約 188 億港元，進一步充實其財務資源，以更好地把握亞洲的蓬勃商機，及廣闊非洲的增長機遇。今年 3 月，為進一步重塑品牌形象及突顯其將業務集中在亞洲及非洲的決心，保誠的非正式中文名稱由「英國保誠有限公司」變更為「保誠有限公司」。

憑藉其業務穩健的財務表現及成功的戰略轉變，保誠也迎來資本市場的關注及認可；其股份於 9 月 5 日獲納入恒生綜合指數成份股，並獲深交所批准納入港股通。中國內地的合資格投資者現在可透過深交所直接買賣保誠的股份，可望增加股份的股東基礎流通量，長遠而言，亦有利保誠鞏固其在內地的品牌知名度。

業績方面，截至六月底上半年度，憑藉其多元化的地理足跡、產品組合及分銷渠道，保誠年度保費等值銷售額同比增長 9% 至 22.13 億美元，經調整經營溢利增加 8%

至 16.61 億美元；內地市場方面，儘管受到疫情影響，其合資企業中保誠人壽實現保費等值銷售額增長 13% 至 5.07 億美元，印證內地保險市場的增長潛力。

後疫情時代各地陸續放寬針對疫情的限制，環球經濟料將陸續重上軌道，有利金融及保險行業。長線而言，具品牌知名度的保險企業仍有相當大的市場空間，保誠值得更多關注。

筆者未持有上述股票



財經脈搏 迪士尼積極布局元宇宙

財經脈搏

華特迪士尼作為全球知名的娛樂媒體巨頭，其角色、影視作品通通深入民心，近年更推出線上串流影視平台「Disney+」，成績表現亮麗，是行內當之無愧的一哥。迪士尼執行長 Bob Chapek 在早前舉行的 D23 Expo 大會上表示，公司在過去一年時間裡不斷探索如何掌握 Web3 技術、正在持續制定邁向虛擬世界的計劃，希望使用來自現實和數位世界的數據來推動其元宇宙政策。

早在去年 11 月，執行長 Chapek 就曾公開宣告元宇宙「將會是迪士尼的未來」，並在 2020 年 7 月向美國專利商標局提交「現實世界中的虛擬世界模擬器」專利申請，且已在 2021 年 12 月 28 日獲得批准，此專利允許迪士尼將元宇宙帶入現實世界中，將 3D 立體效果與互動體驗帶給主題公園的遊客，相信如今正在研發試驗階段。

事實上，迪士尼一直積極布局元宇宙及 NFT 領域。去年 12 月，迪士尼已經在 NFT 收藏平台 VeVe 首次上架經典動畫片《汽船威利號》的米奇老鼠 NFT；今年 3 月，迪士尼子公司彼思動畫工作室（Pixar Animation Studio）同樣在 VeVe 上架包含多個經典動畫角色的 Disney Pixar Pals 系列 NFT，54,995 件作品上架不到一天火速售罄，銷售額超過 330 萬美元。

另一方面，據 LinkedIn 上一則近日刊登的招聘廣告顯示，迪士尼正尋求聘請一名經驗豐富的律師，以探索新興技術的相關交易，包括非同質化代幣（NFT）、區塊鏈、元宇宙、去中心化金融（DeFi）等領域。獲聘者需要為迪士尼的全球 NFT 產品提供全面產品生命週期法律諮詢和支持，並需要協助對 NFT、區塊鏈、第三方市場、雲端服務提供商項目進行盡職調查，參與談判和起草複雜的協議、提供思想領導和戰略指導等。

整體來看，迪士尼正不斷加大布局 Web3.0。有消息指，迪士尼計劃讓遊客能以更簡單方式感受 VR 互動體驗，其中可能運用近期取得技術專利，透過電腦視覺方式追蹤遊客眼睛視角，並且透過相應角度向遊客眼睛投射 3D 影像，讓遊客能在不用配戴 VR 眼鏡的情況下，直接感受 VR 視覺。相信不久將來，遊客在樂園會有一番全新體驗，就讓我們拭目以待。



可能係全香港最大聲！最有畫面嘅！

財經雜誌

Vincent
資深外匯投資者

岑智勇
百利好證券策略師

李慧芬
高資集團證券執行董事

比比
光大證券國際財富管理策略師

陳偉明
耀才證券銷售客戶服務部高級經理

楊德華
CFA Conrad Investment Services Limited 投資總監

仲有更多嘉賓強勢發聲 敬請期待

陳美濤
Tomato
傾情演繹

即掃即睇

信義玻璃逾 63.6% 股東選擇以股代息

信義玻璃 (00868) 公布, 63.65% 合資格股東於以股代息計劃下, 選擇把中期股息再投資於集團股份。通過以股代息計劃, 股東可選擇以全部或部分以繳足股款的公司新股代替現金收取股息。集團發行以股代息股份合共 6,910.2 萬股, 佔發行前股份的 1.71%, 每股新股的股價為 14.87 元。信義玻璃主席李賢義表示, 雖然經濟環境的不確定性短期內仍為行業發展帶來挑戰, 但隨著疫情逐步穩定, 供求關係有望改善。

比亞迪於歐洲發布三款車型 另加緊建設歐洲研發中心

比亞迪 (01211) 公布, 周三 (9 月 28 日) 召開新能源乘用車歐洲線上發布會, 面向歐洲市場推出三款車型, 包括漢、唐及元 PLUS「ATTO 3」。以德國市場作為參考, 三款車型的預售價分別為 7.2 萬、7.2 萬及 3.8 萬歐元。比亞迪透露, 該三款車型將於 10 月在法國巴黎車展發布正式售價, 並將於年底在歐洲多國交付, 包括挪威、丹麥、瑞典、荷蘭、比利時及德國等國家。今年年底前, 集團還將進一步開拓法國和英國市場。比亞迪執行副總裁廉玉波指出, 比亞迪歐洲研發中心正在加緊建設。公開信息顯示, 比亞迪歐洲研發中心位於荷蘭鹿特丹, 或將於今年年底前投入營運。

萬科企業於萬物雲持股 56.6%

萬科企業 (02202) 公布, 有關分拆萬物雲 (02602) 於聯交所主板上市, 緊接全球發售完成後且不計因超額配股權而可能由萬物雲發行的任何額外的萬物雲 H 股股份, 集團持有萬物雲的權益約佔其已發行股本總額的 56.6%。萬物雲周四 (9 月 29 日) 起掛牌, 每手買賣單位為 100 股。

先聲藥業向 Almirall 授予治療自身免疫疾病藥物海外開發權

先聲藥業 (02096) 公布, 集團授予國際生物製藥公司 Almirall 在大中華以外地區開發和商業化自身免疫領域候選藥物 SIM0278 的獨家權益。根據該協議條款, 集團將收取 Almirall 1,500 萬美元首付款, 並基於多個適應症的可能成果收取最多 4.92 億美元開發和商業里程碑付款 (包括部分銷售里程碑); 另有基於該產品未來在協議地區銷售情況的低雙位數百分比分級提成。

集團將保留該產品在大中華地區的所有權益。SIM0278 是基於集團自有蛋白質工程技術平台開發的一種調節性 T 細胞 (Treg) 偏好型 IL2 融合蛋白 (IL-2muFc), 這一即將遞交新藥臨床試驗申請的皮下注射產品有望開發用於治療多種自身免疫疾病。

華潤萬象斥逾 10 億人民幣收購內地同業

華潤萬象生活 (01209) 公布, 向獨立第三方收購內地同業浙江祥生 100% 股權, 代價暫定 10.37 億人民幣, 扣除擬轉移債務後, 最終支付現金不高於 8.3 億人民幣。浙江祥生在浙江省、安徽省及江蘇省等多個地區分別擁有逾 2,350 萬、1,480 萬及 110 萬平方米的在管面積、合約面積以及在途面積。

香港航天科技與 D-Orbit 訂立戰略合作備忘

香港航天科技 (01725) 公布, 與 D-Orbit 就衛星製造及衛星技術之戰略合作訂立諒解備忘錄, 雙方擬探討的合作機會包括: 由公司為 D-Orbit 提供衛星及載荷發射服務; 提供每年 20 顆衛星的衛星製造服務, 並協助 D-Orbit 開拓亞洲市場; 及 D-Orbit 為公司提供 D-Orbit 雲端平台等。D-Orbit 於 2011 年成立, 是第一家解決空間市場物流需求的公司。

澳能建設就潛在業務合作簽訂諒解備忘

澳能建設 (01183) 公布, 與澳門一間汽車代理公司 (廣汽埃安的澳門獨家分銷商) 訂立諒解備忘錄。據此, 集團將向潛在合作夥伴介紹的汽車買家提供電動汽車充電系統設置及營運及諮詢服務的一站式解決方案。此外, 集團已取得多份合約, 就涵蓋廣東省及澳門約 6,100 個私人及公共停車位的住宅物業項目、商業樓宇及娛樂綜合體提供電動汽車充電系統。

旭輝永升服務不悉股價波動原因 業務一切如常

旭輝永升服務 (01995) 就近期股價及成交量出現不尋常波動聲明, 經作出的一切查詢後, 董事會確認並不知悉任何導致該等價格或成交量波動的原因, 亦確認公司之業務及營運均一切如常。該股周三 (9 月 28 日) 收報 2.99 元, 下跌 0.91 元, 跌幅 23.33%; 成交 7,680 萬股, 成交金額 2.43 億元。

洪九果品超額配售權獲部分行使 額外籌 1,104 萬

洪九果品 (06689) 公布, 本月 28 日, 聯席全球協調人部分行使超額配售權, 涉及合共 28.24 萬股, 相當於發售總數 2.02%。每股作價 40 元, 額外所得淨額 1,104 萬元。此外, 有關全球發售的穩定價格期已於本月 28 日結束。期間, 穩定價格操作人中國國際金融在市場購買合共 181.94 萬股, 每股作價介乎 39.95-40 元。最後一次購買日期 9 月 28 日, 價格 40 元。

澳能建設與廣汽附屬訂澳門充電方案備忘

澳能建設 (01183) 公布, 與澳門一間汽車代理公司作為潛在合作夥伴的獨立第三方訂一份不具法律約束力的諒解備忘錄, 將向潛在合作夥伴介紹的汽車買家提供電動汽車充電系統設置及營運及諮詢服務的一站式解決方案。

該集團指, 潛在合作夥伴為廣汽埃安新能源汽車的澳門獨家分銷商。廣汽埃安為廣汽集團 (02238) (601238.SH) 附屬公司, 從事「AION」品牌新能源汽車製造及銷售。

該集團指, 諒解備忘錄擬進行的交易一經落實, 預期可擴大收入基礎和業務規模, 預期聯合開發澳門電動汽車充電項目將為其及潛在合作夥伴帶來協同效應和商業利益。

該集團指, 計及已訂立的諒解備忘錄, 正討論及協商的潛在電動汽車充電項目涵蓋澳門約 1.29 萬個私人及公共停車位。此外, 已取得多份合約涵蓋廣東省及澳門約 6100 個私人及公共停車位的電動汽車充電系統。

國聯證券建議發 A 股籌最多 70 億人民幣

國聯證券 (01456) (601456.SH) 公布, 建議非公開發行不超過 6 億股 A 股, 募集資金總額不超過 70 億元人民幣。有關建議需待股東批准。

該集團指, 所發 A 股以上限計將佔擴大後股本約 17.48%, 每股發行價格不低於定價基準日前 20 個交易日 A 股交易均價的 80% 與發行前最近一期每股淨資產值 5.78 元人民幣的較高者, 將向符合中國證監會規定條件的不超過 35 名特定對象發行及設禁售期。

該集團指, 集資所得將用於擴大包括融資融券的信用交易業務規模; 擴大固定收益類、權益類及股權衍生品等交易業務, 以及償還債務。

該集團指, 證券公司業務模式將從過去以通道佣金業務為主過渡到收費型中介、資本中介類和自有資金投資業務等綜合業務模式, 漸成為證券公司新的利潤增長點, 加上外資控股證券公司隨行業對外開放相繼設立, 中國本土證券公司競爭將更激烈。

山東黃金財務負責人鄭燦武辭職周三起生效

山東黃金 (01787) (600547.SH) 公布, 於昨天收到財務負責人鄭燦武的書面辭職報告, 將由周三 (9 月 28 日) 起生效。該集團指, 鄭燦武因工作變動, 申請辭去財務負責人和財務部部長職務, 辭職後不再擔任該集團任何職務。該集團指, 鄭燦武辭去財務負責人職務不會影響日常經營活動的開展, 將按規定盡快聘任新的財務負責人。

IPO 消息

零跑低開 14.6% 報 41 元

零跑汽車 (09863) 暗盤低見 40 元, 收 41 元, 低上市價 14.6%; 該股首掛開報 41 元, 較上市價 48 元, 低 14.6%, 市前成交 355 萬股。根據弗若斯特沙利文資料, 零跑是內地目前唯一一家具有全域自主研發能力新興電動汽車公司。

是次來港上市共發售近 1.31 億股 H 股, 並已引入包括浙江省產業基金、金華市產業基金、金開引領基金、廣發基金及國泰東方 5 名基石投資者, 合共認購 4,930 萬股 H 股。10% 公開發售獲不足認購, 未獲認購股份已重新分配至國際配售, 令其佔比增至約 98.36%; 股份以招股範圍 (48 至 62 元) 下限定價, 料集資淨額約 60.57 億元, 主要用作研發、提升生產能力、擴大銷售及服務網絡並增強品牌知名度等。上市聯席保薦人分別為摩通、中金、花旗及建銀國際。



益高證券投資總監 郭志威 (Will Kwok)

「全威選股·一字千金」 14年贏股經驗。

益高證券投資總監郭志威 Will kwok, 超過14年投資經驗, 對股票市場擁有深入了解, 擅長發掘爆升股份作中長線投資, 近年成功捕捉股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%。曾創下72倍年回報的紀錄。

打賭: 一年訂閱內未能贏回\$6000的原銀奉還。
為讀者每周提供兩篇只供專業贏家享用的「高汁文章」, 助你股場決勝千里, 每星期有兩日為銀包充值。

查詢及報名: WhatsApp 陳小姐 60569992

試用價

\$488

(原價\$600)

\$1800 三個月 (原價\$2880)

\$3300 半年 (原價\$4880)

\$6000 一年 (原價\$8880, 再送多2個月)

學生 9個交易日 贏超過16萬港元

1個多月 贏近30萬

學生在反彈浪賺近60萬!