

# 聯儲「放鴿」 亞洲股齊升 恒指呈現股災 急瀉逾千點

## 市況總結

國家統計局公布，初步核算今年首三季度國內生產總值(GDP)為870,269億元人民幣，按年升3%，較上半年加快0.5個百分點。單計第三季GDP按年增長3.9%，高過預期升3.3%。

中國海關總署公布，9月份出口按年增長10.7%，前值升11.8%；進口按年升5.2%，前值升4.6%。進出口總值3.8萬億元人民幣(下同)，增長8.3%，貿易順差5,736億元，預估順差5,643億元，擴大29.9%。若以美元計，出口按年升5.7%，前值升7.1%；進口按年升0.3%，前值升0.3%。進出口總值5,607.7億美元，增長3.4%，貿易順差847.5億美元，預估順差803億美元，擴大24.5%。

統計局公布經濟數據升幅勝預期，惟市場對後市仍有隱憂，A股昨挫2%，滬綜指收跌61點或2%，報2,977點；深成指插224點或逾2%，報10,694點；創業板指收跌58點或2.4%，報2,336點。兩市成交額逾8,800億元。外資昨錄淨賣出逾179億元，單日淨流出金額創新高，近6日連續減倉逾470億元。

滬深兩市本周有50家公司限售股解禁，解禁數量共32.55億股，按上周五(10月21日)收市價計，解禁市值約605.3億元人民幣，按周升12.8%；而周一(10月25日)為解禁高峰期，12家公司解禁市值共187.1億元，佔周內解禁規模達30.9%。

聯儲局官員上周五突然「放鴿」，刺激美股3大指數齊漲逾2%，道指更勁升748點；亞洲各主要股市紛紛造好，日本日經225指數收漲84點或0.3%，至26,974點，南韓首爾綜合指數收報2,236點，11升23點或1.04%。澳洲悉尼普通股指數收升108點或1.6%，報6,978點。

然而，港股不但未有跟隨外圍市況，反而出現恐慌性

拋售釀成的大插插股災「黑色星期一」，缸中所見滿目蒼夷、血流成河。

二十大閉幕，大行高盛不認為今次會議是政策改變時機，動態清零防疫政策料需到明年第二季才放鬆。市場擔憂新任政治局常委缺熟悉市場人士，對境外中資股不利。但該行亦相信，中央將繼續追求「共同富裕」，對相關國企反為有利。

### 市值蒸發逾1.8萬億港元

港股昨直插至萬五點關前，恒指甫開市即裂口跌穿16,000大關，午後最多急瀉1,128點，至15,082.13點年新低；收15,180點，跌1,030點或6.35%，市值蒸發超過1.8萬億元。恒科指首度跌穿3,000大關，收2,801點，跌299點或9.6%；國指收報5,114點，跌402點或7.3%。全日總成交額驟增至1,617億港元。港股通淨買入逾66.9億元。

大型科網全面遭拋售，美團(03690)急瀉14.8%，收120.6元。「股王」騰訊(00700)收報206.2元，跌11.4%。阿里巴巴(09988)收61.65元，跌11.4%。京東集團(09618)、百度集團(09888)及網易(09999)齊創上市新低，收市分別下挫13.1%、12.2%及7.8%。小米集團(01810)跌8.6%；快手(01024)及嗶哩嗶哩(09626)收挫12.6%及13.1%，齊創新低。

金融股除將派成績表的滙控(00005)受惠匯回穩而逆升1.3%，餘皆向下插水。友邦保險(01299)收59.7元，跌9.4%，拖低恒指124點。中國平安(02318)跌11%；港交所(00388)跌9.4%；招行(03968)跌7.9%；建行(00939)跌2.4%；工行(01398)跌2.7%。

憂慮內地推出房產稅，內房捱沽。龍湖集團(00960)收挫15%，是表現最差藍籌；碧桂園服務(06098)跌

14.2%；中海外(00688)跌10.4%；碧桂園(02007)跌9.1%；華潤置地(01109)跌近9%；萬科企業(02202)收跌8.3%。

市場人士認為，目前投資氣氛轉差，內地在「二十大」後公布的一系列經濟數據，若干程度上均勝預期，但仍未能刺激兩地股市；相信只有資金重回港股，而恒指升穿10天線16,400點，後市方能望初步見底，暫仍持盈保泰，以不變應萬變為短期投資策略。

### 中匯內地五校收生穩增

其他個股方面，中匯集團(00382)截至10月13日於內地五所學校，即廣州華商學院、廣州華商職業學院、廣東華商技工學校、四川城市職業學院以及四川城市技師學院已全部開學，新學生報到工作順利完成。

迄今集團內地五校2022/2023學年新學生報到人數逾3萬人，同比增長16.6%。內地五校在校學生約8.18萬人，同比增長13.6%。

上述增長，主要受惠於集團緊跟國策，堅持高合規、創新及特色辦學，提供高質量課程，提高教學質量及辦學條件，積極探索「產、學、研」協同發展的跨學科、跨領域協同育人模式，使得辦學品牌日益凸顯，受家長及學生追捧，辦學能力充分獲得社會認可，前景看好。

筆者並未持有任何上述股份。



## 冠蓋滿京華 斯人獨憔悴

美國三藩市聯儲銀行總裁戴利表示，聯儲局應避免因加息幅過大而拖累經濟，現在是開始討論放慢加息步伐的時候。消息帶動美股向好。不過，或許因為南北韓出現擦槍走火的情況，加上內地數據表現參差，使得香港未有跟進美股及亞太股市向好，周一恒指低開，一度失守16,000關。

參考個別輪證發行商網站，在截至2022年10月24日8時，錄得單日最多資金流入是恒指(好)，約5,970萬元；錄得第2多是比迪(淡)，約589萬元。錄得1日最多資金流出是恒指(淡)，約5,716萬元；錄得第2多是美團(淡)，約1,494萬元。數據反映投資者在恒指出現「穿頭破腳」的利淡形態時，把淡倉獲利，並反手建好倉。

看好後市者，可留意恒指牛證61135，回收水平15,000點，到期日2025年1月27日。看淡後市者，可留意恒指熊證54550，回收水平16,500點，到期日2025年3月28日。

## 股論 証金



百惠證券策略師 岑智勇

## 紫金礦業購鉬礦 股價曾逆市場

紫金礦業(02899)公告，通過公開摘牌的方式，以人民幣59.1億元獲得安徽金沙鉬業之84%股權。金沙鉬業持有安徽省金寨縣沙坪溝鉬多金屬礦探權，目前正在辦理探轉採手續。沙坪溝鉬礦為世界級超大待開發斑岩型鉬多金屬礦床，保有鉬資源量245.94萬噸，其中探礦權內鉬資源量233.78萬噸，平均品位0.143%。

沙坪溝鉬礦位於安徽省金寨縣關廟鄉，距金寨縣城約50公里，高速鐵路、高速公路從礦區南部通過，礦區有道路與縣、鄉鎮公路相接，交通方便。礦區地處大別山腹地，水資源充足，電網覆蓋礦區，設施配套齊全。

金沙鉬業擁有沙坪溝鉬礦探礦權，勘查面積為2.93平方公里，礦權有效期至2022年12月22日。目前沙坪溝鉬礦探礦權正在辦理探轉採的手續，已通過安徽省自然資源管理部門審核，尚待自然資源部的最終審批。

消息公布後，紫金礦業股價向好，一度逆市倒升。看好者可留意牛證69520，收回價7元，到期日2023年2月3日。看淡者可留意put 16477，實際槓桿2.342倍，行使價9.28元，到期日2023年3月30日。

筆者為香港證監會持人士，不持有上述股份。

# 研發驅動產品結構升級 翰森製藥管線邁收成期

## 時髦基金



唐人 (逢一、二見報)

在傳統工業受累經濟放緩下，指向未來的生科股見資金不斷流入。相對於科技股如半導體、人工智能股等，中國生科股的自主能力較強，供應鏈完善，從研發、臨床試驗、製造及銷售等全流程通暢，再加上中國醫藥及醫療器械市場規模龐大，尤其對創新藥物及醫療器械的需求與日俱增。

市場預期未來10年將是中國生科企業的增長爆發期，建議逢低吸納優質的生科股，如剛公布全球首創糖尿病藥物華堂寧獲批上市的華領醫藥(02552)以及藍籌綜合製藥龍頭翰森製藥(03692)。

中金在近期發表的首次覆蓋研報中指，翰森製藥是國內中樞神經系統、抗腫瘤及抗感染等多個領域名列前茅的研發驅動型綜合藥企。同時，公司是國內較早從事新藥研發的企業之一，首個創新藥嗎啡硝唑於2005取得IND，2014正式獲批上市；2019以來，公司創新藥品管線進入密集收成期，

聚乙二醇洛塞那肽、氣馬替尼、阿美替尼等多個具備重磅潛力的新藥品種陸續上市，加速產品結構轉型反覆運算。中金預計隨著新產品不斷放量，以及存量業務集采壓力的邊際減弱，公司業績增長有望持續提速。

### 中金首予翰森跑贏評級

中金亦認為公司研發體系成熟，研發團隊規模國內領先。截至2021年，翰森製藥擁有上海、連雲港及常州的3個研發中心及超過1,600人的研發團隊。2011以來，公司進入臨床階段的新藥數量及獲批首仿藥數量國內排名處於第一梯隊。公司目前共有6款新藥獲批上市，在研項目百餘個，其中2020至今申報及獲得IND 55件，已上市新藥有5項。

創新藥板塊步入收成期，多款重磅產品市場前景可觀。截至2022年9月，翰森製藥已有6款創新藥上市，分別為抗感染藥嗎啡硝唑(2014年2月獲批)、糖尿病治療藥物聚乙二醇洛塞那肽(2019年5月獲批)、抗腫瘤藥氣馬替尼(2019年11月獲批)及阿美替尼(2020年3月獲批)與抗病毒藥艾米替諾福韋(2021年6月獲批)，均在各自

領域處於國產領先位置。此外，引進品種伊奈利珠單抗已於2020年6月由FDA獲批治療視神經脊髓炎譜系疾病，國內上市申請亦於2022年3月獲NMPA批准。2021年，公司創新藥及新產品收入42.02億元人民幣(下同)，佔比已達42.3%，中金預計未來這一比例仍將隨新產品上市放量進一步提升。

基於新產品放量疊加集採壓力邊際減弱，公司業務結構加快轉型，業績增長中樞上移。中金首次覆蓋翰森製藥，給予跑贏行業評級，目標價16.00港元，對應2022/2023年P/E別為29.2/26.倍。

筆者並未持有任何上述股份





金禧國際證券部總經理 賴宗裕

# 跌勢不止 靜待落底

這次全球抗通膨導致資產縮水已付出慘痛代價，今年以來股市、匯市、債市、房市等資產價值明顯修正，目前難以斷定是否已經落底。

美銀美林最新 326 位全球基金經理人調查報告出爐，報告顯示受訪者對後市極度悲觀，72% 受訪者預期未來一年經濟轉壞、91% 受訪者認為未來一年全球經濟存在停滯性通膨的威脅、83% 受訪者認為未來企業獲利會轉壞，其投資部位或資產配置相對已保守，現金水位大幅提高到 6.3%，高於長期平均的 4.8%，配置防禦性資產依序為現金、公用事業、必需品消費、醫療照護，低配的資產是成長性股票，美銀美林報告也公布歷次行情落底時的情境條件，相比當前條件，顯示股市尚未落底，31% 受訪者認為當前流動性正在惡化，金融穩

定指標也惡化到有紀錄以來的最差，歐元區的惡化程度比美國嚴重更多，報告顯示全球金融系統性風險明顯浮現。

美元持續強勢，主因美國經濟相對於其他美元指數成分國穩健，美元相對非美貨幣間存有巨大的利差優勢，當前全球金融秩序是基於美元為基礎所建立，美元作為極安全資產的功能更加明顯，美元甚至成為唯一的避險資產，報告還指出做多美元是當前最擁擠的交易，高達 68% 歷史新高的受訪者認為美元高估，矛盾的操作策略是否意味著美元匯率高檔不多，值得觀察。

9 月聯準會明確表示決策模式是依據核心 PCE 數據，聯邦資金利率將持續升息到實質利率轉正，最新的美國 CPI 數字顯示，核心通膨居高不下，預估年底核心 PCE 年增率可能超過 5%，升息終點應該落在明年第二季，然後維持高利率到明年底。

中國第二十次全國代表大會（簡稱二十大）會後聲明需特別關注幾項經濟議題，共同富裕、脫虛入實（強調實體

製造，壓抑虛擬經濟）、房地產行業三條紅線政策、疫情清零政策、中美對抗全面升級，一般預估二十大穩固權力後，北京當局會全力挽救低迷的經濟。

從統計方式觀察恒生指數，恒生指數歷史上修正最長月份達 30 個月，出現在 2000 年千禧年金融泡沫，第二長度的修正為 16 個月，出現在 2008 年金融風暴，第三長度的修正為 10 個月的 2015 年，這次自 2021 年 2 月高點 31,183 點下跌以來，十月份已經進入第 20 個月，已成為史上第二長度的修正時間，月 K 線圖僅有 6 個月是呈現上漲的 K 棒，目前指數已經退守至 16,000 點，跌幅超過 45%，今年三月份也就是下跌以來的第 13 個月出現長達 3,761 點下影線，恰巧是費氏係數 13 數字，下一個轉折數字為 21，配合 6、12 月 RIS 技術指標進入低檔 20 超賣區，目前跌勢不止，指數頻頻創低位，層層套牢籌碼壓力大，跌深就是有利因素，十一月份很可能有否極泰來的機會，注意多空轉折買訊出現。



潘鑑珊

## 粵海投資主業務以外的物業投資業務方面勢頭亦不容忽視

粵海投資 (00270) 截至今年 6 月 30 日止的中期業績，集團錄得營業收入為 119.1 億元人民幣，比去年同期降 12.7%；而歸屬於集團所有者的溢利為 29.5 億元人民幣，同比升 6.8%。集團於去年表現理想，而後續亦有多個亮點以支撐持續增長。

除水資源及發電等主要業務以外，集團在物業投資及發展業務方面的勢頭亦不容忽視。此部份大部分物業出租率維持穩定水平，物業銷售溢利貢獻有所增加；其中廣東粵海天河城的物業投資業務為具防守性的核心投資物業，持有一個購物中心、一座辦公大樓及

一間酒店。集團所持物業由於位處黃金地段，購物中心甚受歡迎，租務收入亦理想，天河城購物中心期內取得近 99.9% 的平均出租率，成功保留現有並同時吸引新的知名品牌租客，故此部分的防守性強。除粵海天河城外，集團的物業組合亦有番禺粵海廣場及天津粵海天河城購物中心，於期間同樣錄得理想的平均出租率。

此外，集團亦透過附屬公司持有番禺萬博中央商務區的土地的部分權益，而該商務區預期將成為廣州新一代的商業區。土地已發展成名為番禺粵海廣場的大型綜合商業項目，總建築面積約為 38.3 萬平方米，亦已開始錄得銷售物業收入。此外，集團亦有眾多發展中待售物業及發展中投資物業，

如深圳粵海城項目的南及北部土地、珠海金灣項目、江門甘化項目等，總樓面面積超過 156 萬平方米，相信再陸續竣工銷售時，會為後續帶來盈利貢獻。集團於去年九月成功競投廣州市白雲區白雲新城地塊以作發展。至於在酒店營運方面，由於整體住宿需求跟爆發疫情相比略有回升，相關收入亦同比增 43.5%，雖然仍錄得虧損，但處於回升軌道。可考慮於 6.3 港元買入，上望 7.6 港元，跌穿 5.98 港元止蝕。

本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份。



## 四季度債市展望：基本面總體延續修復態勢



在前期穩增長政策逐步落地的背景下，預計四季度經濟基本面將維持穩步修復態勢。增量穩增長政策或將根據政策效果和經濟修復節奏相繼推出，而海外加息風險將進一步釋放。在財政性存款有望負增長的背景下，預計流動性環境將相對寬鬆。總體上債市短期利空因素較多，長期預計偏震盪。

9 月長債利率走勢偏弱。市場交易主線為穩增長接續政策出臺後經濟修復情況、資金面收緊節奏、寬信用效果、人民幣貶值壓力上升、政策支援下地產修復情況等。9 月 1 至 6 日，跨月後資金面邊際轉松對沖 PMI 好於預期，長債利率窄幅震盪。9 月 7 至 30 日，由於 8 月基本面資料有所好轉，MLF 連續縮量，寬地產向好預期發酵，疊加資金利率回升，長債利率逐步上行。

四季度債市基本面總體延續修復態勢。隨著穩地產政策集中部署，房地產周期或已觸底。而在政策支持下，基建與製造業投資將延續扮演經濟穩增長「推手」的角色。疫情持續擾動下，社零消費或維持弱復甦態勢。外需回落下出口下滑的風險或將逐步兌現。社融增速或滑入下行區間，但需要關注信貸結構邊際好轉的可能。通脹方面，去年高基數下 PPI 同比大概率延續走低，CPI 或呈現食品項通脹而非食品項通縮的結構。但是在當前的利率點位上，債市對利空反應或更鈍化、對利多反應或更敏感。

年底是否還會有增量財政或准財政政策出臺？今年以來穩經濟政策持續發力，表明穩增長決心。5 月國務院常務會議部署的六方面 33 條舉措，以及 8 月國務院常務會議部署的 19 項接續措施等政策工具有效刺激了經濟修復。8 月以來，穩增長接續政策集中部署，四季度或為政策效果觀察期，「打補丁」+「抓落實」的政策組合方式下不排除年底相機推出增量政策的可能性。



## 股市論語



智易東方證券行政總裁 蘭常念

## 上周五美股急升

周一港股開市大幅下跌，恒生指數跌 316 點，國企指數跌 130 點，科技指數跌 99 點。科技股領跌，阿里巴巴 (09988) 跌 5.2%，令指數跌 58 點。美團 (03690) 跌 4.66%，令指數跌 51 點。騰訊 (00700) 跌 3.8%，令指數跌 43 點。京東 (09618) 跌 4.5%，令指數跌 20 點。友邦保險 (01299) 跌 1.36%，令指數跌 18 點。龍湖 (00960) 跌 7.6%，為跌幅最大藍籌股。

上周恒生指數最低跌至 16,011 點，跌至 13 年低位。但周五美股急升，給投資者機會趁低吸納，本周港股將反彈。

上周一港股開市下跌，恒生指數跌 108 點，國企指數跌 31 點，科技指數跌 47 點。金融及科技股領跌，友邦保險跌 1.9%，令指數跌 25 點。美團跌 2%，令指數跌 23 點。騰訊跌 1.6%，令指數跌 20 點。阿里巴巴跌 1.5%，令指數跌 18 點。上午中段港股跌幅擴大，恒生指數跌 279 點，主因是科技股領跌，美團跌 4.3%，令指數跌 48 點。阿里巴巴跌 3%，令指數跌 35 點。騰訊跌 2.9%，令指數跌 37 點。但下午港股由跌轉升，主因是杜瓊斯指數期貨在亞洲交易時段急升 3 百多點。投資者推高港股，恒生指數一度升 120 點，收市只升 25 點。

周一晚美股急升，美國銀行業績比預期好。銀行股帶領美股上升，杜瓊斯升 551 點，標普升 95 點，納斯達克升 96 點。美股急升，港股周二跟隨美股上升，開市恒生指數升 247 點。3 大科技股騰訊，阿里巴巴及美團領升。比亞迪 (01211) 發盈喜，股價急升 7%，帶動汽車股上升。醫藥股亦急升，信達生物 (01801) 升 13.6%，百濟神州 (06160) 升 8.9%，諾輝健康 (06606) 升 12%。恒生指數最高升至 16,914 點，升 301 點。

周二晚美股繼續上升，杜瓊斯升 338 點，標普升 42 點，納斯達克升 96 點。但是特斯拉大幅下跌 12%，主因是受到供應鏈問題困擾，銷售比預期差。電動車股急挫。比亞迪跌 3%，理想 (02015) 跌 3.4%，蔚來 (09866) 跌 6%，小鵬 (09868) %。

港股周三是特首施政報告，市場反應欠佳。港府沒有撤銷樓市辣招，令到投資市場失望，港股急挫。本地地產股急跌，新世界 (00017) 跌 7.7%，新鴻基地產 (00016) 跌 3.3%，恒基 (00012) 跌 3.4%。恒生指數最低跌至 16,508 點，跌 406 點，收市跌 403 點。

周三美股結束 2 連升，杜瓊斯跌 100 點，標普跌 25 點，納斯達克跌 92 點。周四港股持續下跌，科技股領跌。阿里巴巴跌 5%，令指數跌 59 點。美團跌 3.5%，令指數跌 38 點。美國加大將中國科技制裁，加上內地封城措施，市場對中國經濟失信心，中概股被拋售，股價大跌。恒生指數最低跌至 16,011 點，跌至 13 年低位。市場傳內地減入境檢疫隔離日期，航空股逆市上升。但港股仍然下跌收市，恒生指數收市跌 231 點。周四晚英國首相卓慧斯上任 44 天後，宣布辭職，成為歷史上任期最短首相，英鎊從低位反彈。

周四美股持續下跌，杜瓊斯跌 90 點，標普跌 29 點，納斯達克跌 65 點。港股在周五先升後跌，藍籌股窄幅上落。內地政府容許內房在 A 股再融資，內房股急升。碧桂園 (02007) 升 8.2%，碧服 (06098) 升 4.5%，中國海外 (00688) 升 2.8%。但港股下午中段跌幅擴大，恒生指數跌一百多點。收息股受到利率上升拖累而下。中國移動 (00941) 跌 1.4%。領展 (00823) 跌 4.4%。友邦保險跌 24%，令指數跌 31 點。平保 (02318) 跌 2%，令指數跌 9 點。滙豐 (00005) 跌 0.6%，令指數跌 7 點。各板塊中，只有發電股急升，受惠煤價下跌，華潤電力 (00839) 升 7.2%，大唐新能源 (01798) 升 6.9%。收市恒生指數跌 69 點，國企指數升 5 點，科技指數跌 19 點。全周恒指跌 377 點，國指跌 112 點，科指跌 205 點。

周五晚美股急升，杜瓊斯升 749 點，標普升 87 點，納斯達克升 245 點。聯儲局有官員表示，加息步伐可以放慢，刺激投資者趁低吸納。聯邦利率下跌，股市急升。經過一周的拋售後，美股顯得便宜，杜瓊斯指數重上 30,000 點。日圓兌美元跌至 150，日本央行入市干預，日圓反彈至 147。港股預託證券升 69 點，夜期升 191 點。港股估值跌至 8 倍，極之便宜。但美國證監暫停小型中國科技股上市申請，將為市場帶來振盪。

筆者並未持有任何上述股份。

Conrad Investment Services Limited  
投資總監 楊德華CFA

雖然上周五(10月21日)美股大幅造好,但港股周一(10月24日)出現急挫,恒指一度跌超過1,000點再創新低,最低見15,082點。中國中共二十大會議閉幕,而市場憧憬的刺激經濟好消息並無預期出現。

經濟數據方面,國家統計局公布初步核算,中國三季度GDP同比增3.9%,優於預期的增3.4%。分季度看,一季度國內生產總值同比增長4.8%,二季度增長0.4%,三季度增長3.9%。從環比看,三季度國內生產總值增長3.9%。中國整體經濟增長都合乎市場預期,但要全面復甦

就繫於防疫政策上,在未出現放寬的情況下,資金都不敢輕言下注。

投資組合策略上,單日下跌一千點,成交超過1,600億,筆者不買貨,但亦不會此刻沽貨,市場很大有機會出現不理性沽貨,後續或有機會反彈數百點,皆時才止蝕離場。

2022年10月24日交易明細			
股票名稱	買入 / 沽出	股數	成交價格
N/A	N/A	N/A	N/A

權益申報:筆者為證監會持牌人,本倉位由筆者客戶提供參考。於本文刊登之時,未必能反映本倉位的即時變動。筆者持有中國移動(00941)及相關股票期權、中國國航(00753)及相關股票期權、友邦保險(01299)及相關股票期權及盈富基金(02800)。

股票名稱	股數	今日收市價	上日收市價	即日盈虧	平均成本價	未實現盈虧	回報率(%)	市值	
盈富基金(2800)	10,000	\$15.82	\$16.87	-\$10,500.00	\$19.805	-\$39,850.00	-25.19%	\$158,200.00	
中國移動(941)	2,000	\$48.70	\$49.65	-\$1,900.00	\$50.375	-\$3,350.00	-3.44%	\$97,400.00	
友邦保險(1299)	2,000	\$59.70	\$65.95	-\$12,500.00	\$72.550	-\$25,700.00	-21.52%	\$119,400.00	
中國國航(753)	8,000	\$5.57	\$5.90	-\$2,640.00	\$6.300	-\$5,840.00	-13.11%	\$44,560.00	
硬蛋創新(400)	20,000	\$1.42	\$1.46	-\$800.00	\$1.815	-\$7,900.00	-27.82%	\$28,400.00	
順豐房託(2191)	10,000	\$2.67	\$2.78	-\$1,100.00	\$2.953	-\$2,833.00	-10.61%	\$26,700.00	
沛然環保(8320)	180,000	\$0.101	\$0.104	-\$540.00	\$0.101	\$0.00	0.00%	\$18,180.00	
快意智能(8040)	20,000	\$0.53	\$0.54	-\$200.00	\$0.540	-\$200.00	-1.89%	\$10,600.00	
<b>股票期權倉位</b>									
友邦11月\$72.50認購期權	-1,000	\$0.32	\$0.75	\$430.00	\$0.62	\$300.00			
國航10月\$6.25認購期權	-8,000	\$0.030	\$0.070	\$320.00	\$0.12	\$720.00			
中移動10月\$55.00認購期權	-2,000	\$0.020	\$0.020	\$0.00	\$0.11	\$180.00			
友邦10月\$72.50認購期權	-1,000	\$0.040	\$0.060	\$20.00	\$1.25	\$1,210.00			
<b>即日股票市值總數</b>									
				-\$29,410.00					\$503,440.00
<b>港元現金結餘</b>									
								\$60,026.00	
<b>2022年8月18日組合起始資金</b>									
								\$1,000,000.00	
<b>累計資金提存</b>									
								-\$350,000.00	
<b>最新投資組合總額</b>									
				-\$83,263.00	-13.31%	\$563,466.00			

## 免責聲明:

本欄文字及表內組合純為介紹文中相關理念之用,僅供參考,絕不構成向讀者提供任何投資買賣建議或意見,敬請投資者務必審慎行事,配合包括但不限於本身風險承受能力/預期回報/財富/收支/年齡/投資經驗等具體適用性因素,讀者請獨立思考及自行作出投資決定,必要時請諮詢本投資顧問或相關專業人士的獨立第三方意見。如因相關言論或文章招致任何損失,概與筆者無關。

## 本港

## 中國農產品交易累計購回2024年到期票據52.5%

中國農產品交易(00149)公布,有關發行4億元2024年到期之1厘計息票據,於2022年10月21日,公司透過公開市場進一步購回本金總額3,000萬元之尚未行使票據之部分票據,佔原定已發行票據本金總額7.5%,連同先前已購回及註銷之其他票據,則佔原定已發行票據本金總額52.5%。購回乃由內部資源撥付。

公司表示,已購回票據將於購回後盡快註銷。於註銷已購回票據後,仍然尚未行使之票據之本金總額將為1.9億元,佔票據最初本金總額約47.5%。

## 國際家居零售附屬訂立租賃方案涉逾1.12億元

國際家居零售(01373)公布,今年10月21日,附屬日本城(香港)作為租戶已接受獨立第三方亞洲貨櫃物流中心香港提出的租賃方案,以租賃兩個貨倉物業。據此,固定租期為60個月,自2023年4月1日至2028年3月31日止,其中包括3個月免租期,以及固定租期為12個月,自2028年4月1日至2029年3月31日止;而代價總值共約為1.07億元及保證金約為540萬元,將以集團內部資金支付。

## 海通證券過去十年發行綠債逾3,000億人民幣

海通證券(06837)表示,公司聚焦主責主業,通過「投、融、保、研」和財富管理協同聯動,把握產業鏈的關鍵環節和價值鏈的核心地位,積極推進上海「五個中心」、「四大功能」及「三大任務」等國家戰略的落地實施,今年上半年累計為實體經濟(包括地方政府債)提供融資總額超過4.1萬億元人民幣(下同),其中為上海企業(包括地方政府債)提供融資服務總額超過1萬億元。海通證券透露,過去一直推動綠色金融發展,積極服務「雙碳」目標,十年來公司發行綠色債券規模逾3,000億元。

## 鐵建裝備委任董事長

鐵建裝備(01786)公布,第三屆董事會第一次會議於10月21日舉行,會議選舉執行董事劉飛香為第三屆董事會董事長,任期自本次董事會選舉之日起至第三屆董事會任期屆滿之日止。會議亦審議通過,同意聘任羅建利續任總經理、張寶明續任副總經理及總工程師、鄂寶生、莫斌、康彥君、周慧鵬、李宏達、李果續任副總經理。任期為本次董事會決議通過之日起至第四屆董事會成立並聘任新一屆高級管理人員之日止。

## 神華國能清遠電廠二期擴建工程項目獲核准

中國神華(01088)公布,持股51%的控股子公司國能清遠電廠二期2x1,000MW擴建工程項目,近日獲得廣東省發展和改革委員會核准,項目總投資為72.49億元人民幣。其中,項目資本金21.75億元人民幣,佔項目總投資比例30.0%,其餘資金通過銀行貸款方式解決。該項目將建設二期3及4號機組(2x1,000MW)超超臨界燃煤發電機組,同步建設煙氣脫硫、脫硝裝置;鍋爐採用超超臨界變壓運行直流鍋爐,汽輪機採用超超臨界壓力、二次中間再熱凝汽式汽輪機。

## 優庫資源與七十二科技簽訂戰略合作協議

優庫資源(02112)公布,與七十二科技簽訂戰略合作協議。雙方未來將拓展大健康領域、助力產業鏈供應鏈互聯互通。七十二科技利用物聯網(IOT)及人工智慧(AI)提供綜合服務,建立大健康大數據平台。集團指,與七十二科技的戰略合作,將有助於業務的多元化及收入的快速增長。

## 僑雄國際擬收購四子王旗勝鑫礦業若干股權

僑雄國際(00381)公布,附屬公司內蒙古眾合礦業與賣方李東琢及李五於10月23日訂立諒解備忘錄,公司擬收購四子王旗勝鑫礦業若干股權,股權數額及有關代價尚待進一步磋商。公司表示,四子王旗勝鑫礦業目前擁有1宗螢石礦開採許可證、1宗勘查許可證及選礦廠一座,旗下礦山現有開採條件下,開採規模可達到日生產600噸原礦石,全年可生產18萬噸原礦石。公司稱,六氟磷酸鋰作為是近中期不可替代的鋰離子電池電解質,對於氟化工的需求激增,而螢石又是氟化工最重要的原材料之一,未來其需求十分可觀。

## 億和控股終止收購富士膠片商務設備(上海)股權

億和控股(00838)公布,就今年7月曾公布,全資附屬億和精密工業(威海)以初始對價約6,200萬元人民幣(約7,200萬港元),向富士膠片商業創新購買目標公司富士膠片商務設備(上海)全部股權。經公平磋商後及基於商業原因,包括目標公司提交辭呈的員工數量超出預期,導致目標公司生產前景不明朗,買方與賣方於周日(10月23日)訂立終止協議,雙方均同意終止股權轉讓合同。據收購事項終止協議,各訂約方同意不進行收購事項。

億和集團與富士膠片商業創新於昨日訂立基本合意書的終止協議,但雙方達成合意擴大在中國及越南的塑膠件、鈹金件、軸類等機械類零件的交易規模。億和董事會認為,終止股權轉讓合同、基本合意書及收購事項對集團現有業務營運及財務狀況沒有任何重大不利影響。

## A股

## 海通證券累計提供融資逾4萬億人民幣

海通證券(06837)(600837.SH)公布,截至6月末,累計為實體經濟含地方政府債提供融資總額超過4.1萬億元人民幣(下同),其中為上海企業含地方政府債提供融資服務總額超過1萬億元。該集團指,在科创板市場,前三季度共保薦完成26單IPO,融資377.5億元,市佔率分別為8.55%和7.76%,掛牌數量和融資規模分別位居市場第3名和第4名。該集團指,成立長三角G60科創走廊科技成果轉化基金,總規模100億元,首期20億元,助力長三角科技企業創新成果落地轉化,而在推動綠色金融發展方面,10年來,發行綠色債券規模逾3,000億元。

## 中能建設籌劃發A股籌最多150億人民幣

中國能源建設(03996)(601868.SH)公布,正在籌劃非公開發行A股,募集資金總額在人民幣150億元以內。該集團指,公開發行股票數量擬按募集資金總額除以發行價格確定,且不超過總股本20%。根據測算,發行預計不會導致控制權發生變化。擬將募集資金用於以新能源為主的新型綜合能源項目,包括光伏、風電、氫能、儲能等新能源一體化、專業化項目,新能源工程施工項目、新能源重大裝備採購,以及生態環境治理、新型基礎設施等項目。該集團指,集資以助力「30·60」戰略目標落地,構築新能源、新基建和新產業「三新」發展平台,而非公開發行股票方案最終以經董事會、股東大會批准及國務院國資委批覆等為準。

## 贛鋒鋳業董事長及副董事長擬增持股份

贛鋒鋳業(01772)(002460.SZ)公布,董事長李良彬擬增持股份金額不低於2,000萬元人民幣,副董事長和副總裁王曉申擬增持股份金額不低於1,500萬元人民幣,增持股份方式包括集中競價交易或大宗交易等。該集團指,增持計劃自周一(10月24日)起6個月內完成,而他們增持乃基於對該集團未來發展前景的信心以及對長期價值的認可。目前李良彬持有18.76%股權,王曉申持有7%,他倆在之前12個月內未披露增持計劃;之前6個月不存在減持股份。

## 中海油服獲140億人民幣鑽井服務合約

中海油田服務(02883)(601808.SH)公布,近期與中東地區國際石油公司簽署多份鑽井平台服務長期合同,合同金額總計約140億元人民幣。該集團指,標誌著與國際石油公司在油氣田勘探開發深化合作進入新階段,在中東地區的海外業務服務將形成新市場格局,將激活旗下的全球最大海上鑽井服務船隊的規模化作業能力。

## IPO消息

## 德琪醫藥藥物獲台灣批准3種適應症新藥上市申請

德琪醫藥-B(06996)公布,台灣食品藥物管理署已批准XPO1抑制劑、ATG-010(通用名塞利尼索,台灣市場註冊商品名保必歐)及XPOVIO用於3種適應症的新藥上市申請。該集團指,有關適應症包括與地塞米松聯用治療既往接受過至少4種療法且其疾病對至少兩種蛋白酶體抑制劑、至少兩種免疫調節劑及一種抗CD38單克隆抗體難治的復發性/難治性多發性骨髓瘤(rMM)成人患者;或與硼替佐米和地塞米松聯用治療既往接受過至少一種治療的MM成人患者,以及作為單一療法治療接受過至少兩線全身治療的復發性及/或難治性瀰漫大B細胞淋巴瘤成人患者。