

8號風球 無阻港股兩連升

恒指收15827成交1060億

市況總結



唐人

人民銀行行長易綱於「國際金融領袖投資峰會」表示，香港現在及未來仍將是重要的國際金融中心，是連接內地和國際市場重要橋樑。人行將全力支持香港發展、建設和保持充滿活力的營商環境，進一步加強國際金融中心建設。

易綱指出，香港經濟和金融體系顯示了強大的韌性，與內地在金融市場聯通、「一帶一路」投融資、金融科技和綠色金融等領域擁有巨大合作潛力。

財政司司長陳茂波致辭指，作為國際金融中心和大灣區一部分，與中國內地及外地有獨有聯繫，香港願景是2050達碳中和，成為世界出色的綠色金融中心。香港亦是亞洲第一個發售綠色債券的地區，發行規模超過280億美元，今年5月首批綠色零售債券規模全球最大額。

陳氏指，香港是開放共融的，願和全球金融機構合作，同時也鼓勵金融創新，為處於不同發展階段的初創公司提供支援，幫助落地。他指出，5年前本港有100多個金融科技初創公司，今年數量升至800間，吸引來自內地、英法德等企業家，並強調綠色金融科技前景樂觀。

天文台昨天下午1時40分改掛8號風球，港股於1時55分提前收市。A股先低後高，滬綜指收升34點或1.15%，報3,003點；深成指升143點或1.3%，至10,877點；創業板指則升38點或1.6%，報2,375點。兩市總成交額錄逾1.05萬億元。北向資金因颱風隨港股暫停交易，全日淨流出逾75億元。

恒指早段先跌近200點後，最多曾升411點見15,867點，收15,827點，升371點或2.4%，兩日累升1,140點。國指收5,355點，升145點或2.8%；恒科指收3,156點，升81點或2.65%。全日總成交額1,060億港元，港股通錄淨買入逾76.7億元。

大型科網亦先跌後升，美團（03690）收市漲5.1%；

京東集團（09618）升2.8%；阿里巴巴（09988）升1.9%；騰訊（00700）升1.4%。

金融普遍反彈，港交所（00388）跌後收升4.3%；工行（01398）升2%；建行（00939）及招行（03968）升1.6%；中國平安（02318）升1.3%；滙控（00005）及友邦保險（01299）齊收升0.8%。

內房大幅反彈，龍湖集團（00960）飆18.8%，是表現最佳藍籌；碧桂園（02007）及碧桂園服務（06098）收升13.3%及12.1%；萬科企業（02202）升4.7%；華潤置地（01109）升2.7%。

醫藥及生物科技搶盤炒上，石藥集團（01093）飆13.8%重上10元大關；翰森製藥（03692）升5.1%；康希諾生物（06185）曾觸發市調機制期需暫停買賣，收靚63%。三葉草生物（02197）升26.7%；華領醫藥（02552）升23.8%；歌禮製藥（01672）收升21.1%。

多家上市企業季績報捷

百勝中國（09987）第三季淨利潤2.06億美元，按年增長98%。首三季淨利潤3.89億美元，則按年倒退25%。

雅各臣科研製藥（02633）預期截至9月30日止6個月盈利按年增加約70%。期內業績增長因香港放寬社交距離措施，促使公營及私營界別的病人恢復求診，從而推動基礎藥物及慢性病專科藥物的需求。銷售需求上升，加上銷售價格、產品組合及經營槓桿改善，以及港府就業計劃資助，令截至9月30日止6個月溢利顯著增加。

健倍苗苗（02161）預期截至9月30日止6個月錄得股東應佔綜合溢利，按年增加110至120%，主因香港放寬社交距離政策，提振零售消費氣氛，集團整體銷售逐步回升，令期內收益大幅增加，加上獲得政府保就業計劃發放的財政補貼亦帶動綜合溢利增長。

中國生物製藥（01177）公布，今年第三季度錄得未經審計收入約74.73億人民幣，按年增約21.3%；首3季未經審計收入累計約226.7億元，按年增長約10.5%。集

團計劃創新藥收入將2023將突破100億元大關，創新藥收入佔比進一步提升達到1,000億港元收入目標，其中創新藥佔到收入60%以上。公司將聚焦腫瘤、外科/鎮痛、肝病、呼吸系統等四大治療領域，通過自主研發和業務發展雙輪並行。中國生物製藥昨收升4.7%。

另外，瑞信預期，小米（01810）第三季收入按季僅增加1%至707億元人民幣，按年則跌10%；毛利率按季持平於16.8%；經調整純利22億元人民幣，按年跌58%。季內，智能手機出貨量估計達4,050萬部，按年跌9%，按季則升3%。該行將小米目標價由14.2港元，降至10.9元，評級維持「跑贏大市」。小米集團收升1.2%。

筆者未持有上述股份。



港股迎颱風恒指升穿10天線

美國勞工部9月職位空缺及勞動力流動調查報告顯示，衡量勞動力需求的職位空缺在9月最後一日增加43.7萬個，達到1,070萬個，多過市場預期。美國供應管理協會10月製造業指數跌至50.2，創近兩年半以來最低，但仍高於市場預期。美國經濟數據改善，投資者憧憬聯儲局或會加快加息步伐，美股三大指數先升後跌。周三恒指低開高走，並升穿10SMA。另一方面，誠如筆者在視頻（<https://youtube.com/shorts/3lhH-tSDUp0?feature=share>）跟進，周三港股因颱風關係，交易時間受到影響。

參考個別輪證發行商網站，在截至2022年11月2日8時，錄得單日最多資金流入是恒指（淡），約17,889萬元；錄得第2多是美團（淡），約2,830萬元。錄得單日最多資金流出是恒指（好），約17,002萬元；錄得第2多是美團（好），約1,015萬元。在內地擬退出動態清零政策的傳聞下，數據反映在恒指急升後，投資者都把恒指及美團（03690）的好倉獲利，並反手建淡倉。

看好後市者，可留意恒指牛證50633，收回價14,500，到期日2025年6月27日。看淡後市者，可留意恒指熊證55518，收回價16,000，到期日2024年12月30日。

股輪証金



百惠證券策略師 岑智勇

小鵬汽車10月交付量跌股價創新低

小鵬汽車（09868）公布2022年10月智能車交付數據。集團在2022年10月共交付5,101輛智能電動車，其中包括2,104輛小鵬智能轎跑P7、1,665輛智能家轎P5及709輛G3i智能SUV。10月交付量中包括623輛小鵬汽車第四款量產車型、全新旗艦SUV小鵬G9。10月27日，小鵬G9已如期在中國超過100座城市開啟規模交付。截至2022年10月31日，小鵬汽車2022年累計交付達到103,654輛，同比增長56%。

有大行指出，小鵬汽車10月付連按月跌48%，按年減少50%至5,101輛，為去年2月以來的最低水平。10月份整體銷量遠低於市場預期的6,000至8,000輛，月底銷售似乎沒有回升。雖然投資者的預期已顯著降低，但差於預期的月度數據，仍可能對近期股份表現造成壓力。

消息公布後，小鵬汽車股價向淡，一度跌至25.05元的上市以來低位。看好者可留意call27198，實際槓桿1.814倍，行使價34.34元，到期日2023年12月29日。看淡者可留意put26610，實際槓桿0.825倍，行使價38元，到期日2023年9月28日。

筆者為香港證監會持牌人士，不持有上述股份。

焯華貴金屬研究部

加息放緩？靜候非農

本周金價靜候美國聯儲局的議息結果及非農數據，只能於每盎司1,630至1,680美元之間橫行。自上月21日開始，市場對聯儲局的加息預期出現了轉向，主因是一直被視為是鷹派的官員首度釋放鴿派訊號，表示差不多要考慮放緩加息步伐，此等言論令金價於低位重拾支持。

本欄刊出時，聯儲局已經公告11月2日的議息結果及會後聲明，執筆時，市場大比率預期會繼續加75個基點，相信出現落差的機率很低，這意味著金價早已反映了0.75%的加息幅度。反而大家要留意會後聲明，及主席鮑威爾講話，從中尋找12月乃至明年的加息意向，鷹派官員口風轉鴿，預示放緩加息的日子已經接近，若從鮑威爾口中發出進一步的鴿派訊息，對金價無疑是較大的支持。12月份仍有一次加息，若市場預期只加50個基點，則會是重要的指標。

美國非農就業數據將在本周五晚上公布，預期就業職

位會由26.3萬回軟至20萬，這數字在疫情之前屬於中性水平，而失業率則預計會微升0.1%至3.6%。若就業職位回軟失業率稍為回升，勢將會影響加息力度，利好金價。各國均將陸續公布PMI數據，市場擔心出現全球性的經濟大衰退的機率在增加，令油價偏軟，為金價帶來不穩定性。

天氣漸冷，投資者要留意西方國家對俄天然氣的限價，會否觸發俄方進一步減產。美國公布的戰略油只餘下4.16億桶，相信在油價回軟下美國會慢慢擴大庫存，這會減慢油價下挫的空間，亦能減少油價對金價的負面影響。預期金價短線能守住1,600美元重要支持。

美國步入中期選舉，政治紛爭這次對金價影響不大，因兩黨間對俄羅斯及經濟的看法和立場分別不大，大家著數點只能繼續放在息口轉變與俄烏戰事上。近日有傳俄國加緊抓人到前線，美國亦頻繁發出軍事警告，最精銳的101空降師亦首次部署歐洲，於烏國鄰近國家備戰。俄國2月尾入

侵前，很多人都認為美國的警告子虛烏有，事實證明它的情報可信度不能小覷。大家要慎防狗急跳牆戰事大幅度升級所引發的金融震盪。

SPDR黃金基金持貨量，11月1日為919.12噸，一周間再急跌近10噸，連續四星期回落，需求持續萎縮。



港股11月大反彈



港股在10月31日、11月1日兩個交易日，分別上演了地獄與天堂，前者恒指一度低見14,597點創13年半新低。正當大家鬥估底會見萬二、萬一之際，翌日即大升逾6%，多隻藍籌升逾一成收市，萬五點大關失而復得，更曾高見15,600點水平，令人不禁臆測，「港股今次堅跌完！？」

15632點是這次反彈盡頭？

市場渴求內地放寬防疫政策已久，幾乎每個人都驚懼，疫症未清零，經濟先清零。然而11月1日卻有專家放風指，內地將會放寬防疫措施，明年3月通關有望，加上人民幣滙價急升，致令港股在11月首個交易日報捷，並且一度急升945點或6.44%，高見15,632點，創3月17日後最大升幅。然而，中國外交部卻表示，不了解內地設立委員會以評估退出動態清零政策，港股升幅即時收窄，最終收報15,455點，仍大升768點或5.23%。科指升幅更勁，單日急升222點或7.8%，收報3,075點。大市成交增至1,538億元。

恒指曾升穿10天線(15509.99點)。科指升穿10天線(2980.18點)。北水南下合計淨流入74.37億元，較上日增加42.63%，淨流入金額是6月30日75.19億元後最多。北水連續第19日流入，累計流入879.09億元，對上一次連續19日淨流入是2月9日。南水北上合計淨流入61.55億元人民幣，終止連續2日流出。

經濟專家是鴨先知抑或放流料？

據了解，對沖基金思睿駐港首席經濟學家洪灝在Twitter發文表示，「聽聞」內地設立復工委員會(Reopening Committee)，由中央政治局常委王滬寧領導，正在審查來自美國、香港及新加坡的COVID數據，以評估各種重新開放的情景，目標是明年3月重新開放。

其後，中國外交部發言人趙立堅出席例行發佈會時回應，不了解有關內地正成立一個委員會評估如何退出動態清零政策的傳聞。外界一直批評內地嚴格的動態清零政策，已對今年給經濟造成了沉重打擊，而對投資者來說，是次反彈或許是最後逃生機會。因自今年年初以來，恒生指數已累挫34%，科技指數下跌了46%。

「股王」獲股東支持

藍籌表現方面，重磅股「ATM」及友邦(01299)走勢向好，合共已貢獻恒指進賬373點。其中美團(03690)升近12%最勁，騰訊(00700)及阿里(09988)分別升10.6%及7.6%。至於友邦周三公布第三季新業務價值升7%至7.41億美元，股價急升逾6.6%至63.4元。騰訊大股東、南非Naspers集團子公司Prosus發聲明，否認出售其騰訊全部股權予中信集團，並重申對騰訊長期前景仍有信心。中信集團亦指傳聞不實，並無相關計劃。

京東(09618)升12.2元，報157.3元，升逾8%；嗶哩嗶哩(09626)升7.8元，報75.7元，升逾11%；快手(01024)升4.85元，報37.15元，升逾15%。內地社交媒體流傳帖文指當局研重開，海底撈(06862)升1.52元，報13.18元，升逾13%，為升幅最大藍籌；九毛九(09922)升1.28元，報13.6元，升逾1成；奈雪的茶(02150)升0.41元，報4.44元，升逾1成；百勝中國(09987)升25.4元，報342.6元，升逾8%。

金融股個別發展，滙豐(00005)升0.8元，報41.05元；渣打(02888)升1元，報47.95元；友邦(01299)升3.95元，報63.4元，升近7%；港交所(00388)升17.4元，報226.4元，升逾8%。中銀香港(02388)跌0.15元，報24.25元，為唯一下跌的藍籌。博彩股向上，永利(01128)升0.37元，報3.5元，升近12%；金沙(01928)升1.58元，報15.28元，升近12%；銀娛(00027)升3.15元，報39元，升近9%。



「息魔」未除 港股難大升

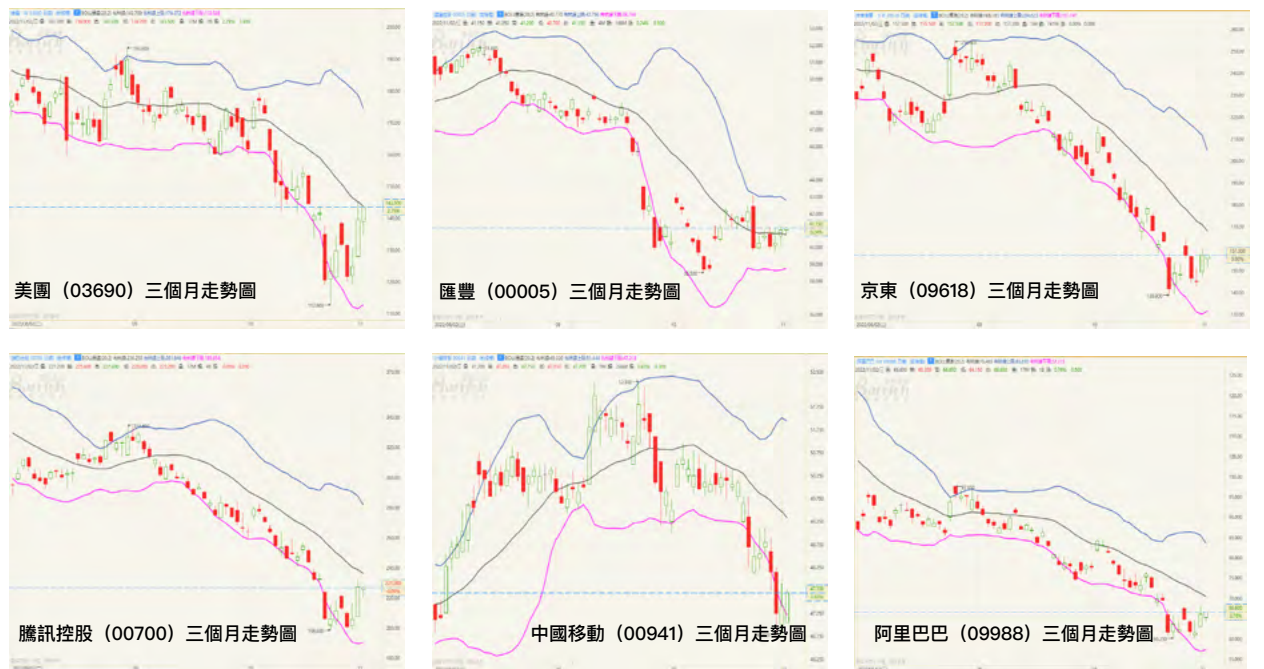
美國聯儲局將於本港時間周四凌晨公布議息結果，市場開始預期本月加息0.75厘後，下月加息幅度會降至0.5厘，帶動美股近期逐步反彈。

另美聯儲議息前夕，港元拆息昨天繼續全面上升，與樓按田相關一個月拆息報3.17339厘，升5.61點子，連升14個交易日；12個月拆息升2.76點子至5.26649厘，續創21年高位。

總結恒指10月73隻成份股僅4隻錄得升幅，包括聯想(00992)、石藥(01093)、中生製藥(01177)及中芯(00981)，全月分別升15%、3.7%、3.3%和2.5%，表現最差首三位藍籌分別為龍湖(00960)、碧桂園(02007)及碧桂園服務(06098)，全月分別插55.7%、44.5%和40.7%。道指期貨現造32769點，跌127點或0.39%；標指期貨跌0.5%，納指期貨挫0.66%。

趁反彈減磅最終仍見14000

恒指上周插穿萬五點，本周一跌至14,597點，早已大超賣，周二以「早晨之星」勁升，收復萬五點關口，有望開展新一段反彈浪。10天線(15,509)是最接近的阻力，周二剛好升抵，若升破此關，下一阻力是上周一的下跌裂口(15,993至16,137點)。以黃金比率計，恒指最近一段跌浪由18,164點跌至14,597點，反彈跌幅的0.382倍可至15,959點；反彈0.5倍可至16,380點；反彈0.618倍則可見16,801點。預期反彈完成後恒指會繼續尋底，下試14,000至14,300點區域。



農行逾十一厘股息 率中長線投資吸引



聶振邦

上周四(10月27日)發文時表示恒指短期能否穩守15,000點成疑，言猶在耳周五(10月28日)已告失守收市，周一(10月31日)再跌176點，收報14,687點，已較15,000點低逾300點。觀乎人民幣貶值壓力仍大，恒指不宜估底，短線操作損手風險極高，故此投資者現考慮進場，只適合作中長線部署，認為農業銀行(01288)值得留意，以10月31日收報2.24元，相對2021年每股股息折合為0.2532港元，股息率高達11.3厘。

此外，截至今年6月底資產淨值約21,895.26億元，而截至今年6月底已發行股數約3,499.83億股(A+H股)，計出每股淨值折合為7.3284港元，相對今年10月31日收報2.24元，市賬率為0.31倍，低於1.00倍反映就基本而言現價偏低。此外，參考截至2017至2021年底，以及2022年6月底之每期最低市賬率為0.34至0.61倍，平均值為0.46倍，高於現時的0.31倍，反映現價偏低。平均值相對每股淨值為7.3284元，計出每股合理值為3.34元，較2.24元之潛在升幅為49.11%。

今年2月11日高見3.15元(暫為2022年最高價)，之後不斷反覆向下，較今年10月31日最低收報2.24元，約七個半月累跌近兩成九。現報2.24元，正好是今年暫時最低收市位，加上處於2010年7月16日上市以來的低水平，距今歷時超過十二年零三個月，反映現價進場風險不大。此股顯然屬中長線投資性質，持貨不少於一年可看目標價為3至3.2元；而止蝕位為買入價下跌20%可考慮離場。

筆者未持有上述股份。

「澤」星週記



方澤超 國農證券投資經理

港股仍存有風險 騰訊有望見底回升

港股11月首個交易日迎來大反彈，早市已收復15,000點關，午後傳來內地擬評估重新開放的各種情景，大市借勢最多飆升945點或6.4%，至15,632點日中高位，高低波幅772點，全日仍收漲768點或5.23%，報15,455點。

美聯儲將於周三開始為期兩天的議息會議，市場預期美聯儲將於周三暗示日後會縮減加息規模。受此影響，美國十年期國債收益率從不到兩周前的4.34%的高位降至3.95%。加息75點子相信為市場共識，但市場更關注經濟放緩的跡象會否迫使美聯儲承認繼續收緊政策的風險，未來會否將加息步伐減慢。雖然港股現時仍企穩於十天移動平均線(15,407)上，但相距二十天移動平均線(16,181)仍有一段距離，現時仍有下行風險，轉勢更是言之過早，建議投資者可趁大市回升時減磅。

大陸網科巨頭騰訊最大股東南非報業集團(Naspers)近期暫停出售騰訊股票計劃。截至10月27日，Prosus仍持有26.926億股騰訊，該數字與港交所公開的檔案顯示的9月9日Prosus持股數量一致。今年以來，騰訊股價已下跌超過56%，10月25日一度跌破200港元。



騰訊回購近期加碼至每日6億元，加上北水10月黃金周後每日平均買入13億元，相信在北水支持股價有力止跌回升。

騰訊將於11月16日公布第三季業績，預計盈利仍會出現單位數下跌，但相信現價已反映大部分負面消息，中長線股價仍可看好，建議投資者可於210元附近吸納，今年上望260元。

筆者未持有上述股票及相關權益。

