

Q3滬深港通及債券通表現強勁 港交所日均成交1803億見新高

【香港商報訊】記者鄭珊珊報道：港交所(388)昨日公布，今年第三季滬深港通及債券通表現強勁，平均每日成交金額均創新高。今年首9個月，滬深港通北向及南向交易，平均每日成交金額分別錄1232億元人民幣及462億港元；所有證券及衍生品平均每日成交金額1803億港元，見歷來同期新高。

港交所行政總裁歐冠昇收市後出席媒體會議時指出，債券通北向交易平均每日成交額達262億元人民幣的頭9個月新高。此外，MSCI中國A50互聯互通指數期貨的推出，可為國際投資者提供全新的中國投資風險管理工具。

熊麗萍：互聯互通產品是增長關鍵

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍分析指，港交所長期走勢，要看「互聯互通」產品的增長，滬深港通、債券通、MSCI中國A50互聯互通指數期貨暫時的成交量都還不是很大。港府早前承諾將幫忙推廣港交所相關產品，相信推廣開了以後，會成為港交所的增長關鍵。

業績方面，港交所截至今年9月底止第三季業績，純利32.51億元，按年倒退2.9%，符合市場預期。歐冠昇強調，不能單以季度來比較，因在股票市場中，總是有某些時間比較好，某些時間比較差，單看某段時間，年初至今已創下新高。

Q3純利跌2.9%

事實上，首三季計，港交所收入及其他收益為162.18億元，按年上升15%，創頭9個月新高。首三季股東應佔溢利為98.61億元，按年上升15%，同創頭9個月新高。港交所首三季EBITDA(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)為127.71億元，按年升17%；基本每

5大成交港股表現

股份(代號)	升跌幅	收市價(元)	成交金額(億元)
騰訊控股(700)	-2.98%	487	91.18
美團(3690)	-5.08%	268.6	64.36
阿里巴巴(9988)	-2.95%	164.5	42
盈富基金(2800)	-1.49%	26.28	26.55
比亞迪股份(1211)	-0.83%	308.8	20.4

電力股反彈強勁

股份(代號)	收市價(元)	升幅	成交金額(億元)
金風科技(2208)	17.44	11.93%	4.36
港華燃氣(1083)	5.54	11.91%	2.02
中國電力(2380)	3.82	9.45%	3.47
華潤電力(836)	19.74	8.50%	8.29
華能國電(902)	3.94	7.94%	4.77



居住在布力徑一帶豪宅人士非富則貴。 資料圖片

麗新16億奪廣播道住宅地

【香港商報訊】地政總署最新公布，麗新發展(488)以16.083億元中標的九龍塘廣播道住宅地(新九龍內地段第6638號)，每平方呎樓面地價約22465元，略高於市場預期上限，地皮前身為香港電台教育電視中心。

廣播道79號地皮競投反應踴躍，共獲17份標書，結果以16.083億元批出。美聯測量師行董事林子彬表示，項目位處傳統豪宅地段，供應罕有加上規模及投資額適中，故受到不少發展商垂青，出價亦相當進取，而是次成交價略高於市場預期上限，反映發展商對後市極具信心，尤其豪宅市場，並料對豪宅市場有刺激作用。



首三季港交所股東應佔溢利按年上升15%，創頭9個月新高。 資料圖片

股盈利7.79元。不過，低息環境使保證金投資收益減少，抵銷第三季部分收入升幅。歐冠昇回應說，港交所的投資組合以保守為主，故會受短期息口而影響表現。

熊麗萍表示，港交所前三季業績同預計差不多，主要是上半年表現好，抬升了截至目前為止的整體水平。展望後市，第四季度市場氣氛會好起來，成交量也會好一點。另外，港交所投資方面，第三季度的投資環境不好，通常第四季投資環境會比較好。至於港交所股價表現，她預期會在460元至480元區間上落，年底有望升到500元以上。

IPO集資額暫列全球第四

新股集資(IPO)方面，單計第三季度有27隻，而去年第三季度有40隻新股。前三季新股上市共73隻，去年同期共有104隻新股上市。首三季IPO金額達2859億元，創了季度新高，位列全球第四。對於未來新股上市數目，歐冠昇表示樂觀。

港交所首九個月業績重點

- 平均每日成交金額、滬深港通北向及南向交易平均每日成交金額分別達1803億港元、人民幣1232億元及462億港元，創同期新高。
- 債券通北向交易平均每日成交金額達人民幣262億元，創同期新高。
- 香港首次公開招股市場集資額達2859億元，創同期新高。
- 2021年首三季收入及其他收益(162.18億元)較2020年首三季上升15%，創同期新高。
- 滬深港通收入及其他收益達20.94億港元的9個月新高，較2020年首三季上升55%。
- 股東應佔溢利達98.61億港元的9個月新高，較2020年首三季上升15%。

科網股累市 恒指跌409點

【香港商報訊】記者鄭珊珊報道：科網股持續受壓，恒指昨日低開243點後，早段跌幅一度擴大至483點，低見25555點，午後震蕩低位橫行，收市跌409點或1.57%，收報25629點。科指挫212點或3.2%，收報6441點。國指跌165點或1.79%，收報9093點，大市成交1206億元。

國家網信辦發布《互聯網用戶帳號名稱信息管理規定(徵求意見稿)》，要求互聯網網絡服務提供者提供真實身份信息，遵守互聯網用戶帳號服務平台簽訂協議。受消息影響，大型科網股進一步走低。阿里健康(241)挫6%，收報10.32元；美團(3690)跌5.1%，收報268.6元；騰訊(700)與阿里巴巴(9988)均跌3%；小米(1810)跌2.2%，收報21.9元。

內房又傳債務逾期未還，花樣年(1777)與彩生活(1778)聯合公布，由於彩生活未能在本月4日到期日償還總值7億元人民幣貸款，貸款人碧桂園服務(6098)已強制執行協議項下的權利，要求彩生活轉讓從事物業服務的鄰里樂100%股權。彩生活復牌後急插約四成兼破底，收跌35.6%，報1.63元。花樣年繼續停牌，碧桂園服務收跌3%。

物管股彩生活破底

多隻消費股反覆走低，海底撈(6862)跌7.5%，收報23.35元，創1年低位。安踏(2020)跌2.6%，收報123.6元。另外，石藥集團(1093)跌2%，報8.46元，股價創6月低位。藥明生物(2269)同跌逾2%。

許家印抵押布力徑獨立屋借3億

【香港商報訊】有傳內地監管部門要求中國恒大(3333)主席許家印自掏腰包為恒大還債，昨日有本地傳媒報道，恒大主席許家印夫婦曾居住的香港山頂布力徑一幢獨立屋，本月抵押予建設銀行(亞洲)借按揭貸款，料可借3億元。另外，據報內地機構要求持美元債房企進行還款風險評估。

據了解，該布力徑大宅實用面積約5000平方呎，由恒大相關公司持有，現時市值約7億元。根據土地註冊處紀錄，恒大相關公司持有的布力徑10號B屋，本月19日，獲建設銀行(亞洲)承造按揭。根據金管局按揭指引，以公司持有的物業，按揭上限約

40%計算，即可借約3億元。

據外電聲稱引述知情人士報道，內地監管機構要求部分持有大量美元債的房地產企業對其還款風險進行評估，在周二召集多家房企召開的會議上，有企業提出貸款展期和延長償還期等外債重組的建議。

此外，評級機構穆迪發表報告，指鑑於信用質素惡化及融資渠道受限，亞洲高收益債券發行人將面臨再融資風險。穆迪表示，其所追蹤的評級為B2或更低的發行人比例，已從去年底的31%，上升至37%。而本月對中國房地產行業採取一系列負面評級行動後，該比例進一步上升。

10月強積金人均回報6642元

【香港商報訊】強積金顧問公司駿隆公布，由於疫情負面影響漸漸消退，美國失業率下降，勞動市場逐步回復正常，短期經濟前景轉趨樂觀，帶動全球股市轉旺，而駿隆強積金綜合指數10月回報升2.6%，年初至今升2.2%。

10月強積金人均回報6642元，年初至今則賺5646元。10月駿隆強積金股票基金指數錄得4.2%回報，混合資產基金指數錄得2.1%回報，固定收益基金指數則虧損0.1%。強積金附屬成分基金指數表現方面，除強積金保守基金回報持平，其他指數回報均有升幅。其中，以香港股票基金及大中華股票基金10月份表現最佳，分別升4.4%與4.2%；但兩指數年初至今則錄得5.7%及3.8%的負回報。年初至今，預設投資策略(核心累積基金)錄得8.4%正回報，為表現最佳指數。

市場動態

平保總資產突破10萬億

中國平安(2318)公布截至2021年9月30日止九個月業績。2021年前三季度，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤1187.37億元(人民幣，下同)，同比增長9.2%；年化營運ROE為20.3%；歸屬於母公司股東的淨利潤816.38億元，同比下降20.8%。

集團總資產首次突破10萬億元，近10.08萬億元。公司個人客戶業績持續增長，截至9月末，個人客戶數超2.25億，較年初增長3.1%；持有多家子公司合同

的個人客戶數8774萬，佔比提升至39.0%。前三季度新增個人客戶2525萬，其中34.6%來自集團互聯網用戶。團體客戶經營成效明顯，業務規模持續增長。前三季度，團體業務綜合金融融資規模同比增長29.5%。

海通發行窩輪及牛熊證全港第二

海通國際(665)公布截至2021年9月30日止九個月期

間業績。現金股票交易額合計超過4800億元，同比增長37%；證券交易佣金收入同比增長47%至2.44億港元。首三季共發行逾3600隻窩輪及牛熊證，窩輪及牛熊證成交額超過5300億元，位列香港市場第二。

首三季總收入49.62億元，淨利潤11.50億元，費收入達23.58億元，同比增長24%，於總收入佔比提升至近50%，總資產1162.28億元，淨資產283.44億元，總成本同比下降18%至31.93億元，總負債規模較年初下降26%，槓桿率進一步下降至3.57倍。

30年來最嚴重 經濟危機將來襲

漫步人生

羅傑斯(Jim Rogers)是美國著名投資家和金融學家，被譽為最富遠見的國際投資家。他曾經與索羅斯共同創立量子基金，以投資於商品期貨聞名，有「商品大王」之稱。今年10月他接受新加坡中文媒體萬事通訪問，筆者認同他的觀點，現節錄部分內容和讀者分享：

他認為，中國開放的貿易、暢通的旅行、民間的交流等將催生新理念，而新理念將帶來新貿易、新繁榮。他預期後疫情時代，世界創新型地將可能從美國的硅谷轉移到中國的深圳。改革開放讓許多中國人擺脫了貧困，這一成就「前所未有、獨一無二」。在他看來，一個國家閉關鎖國，傷害的不僅是自身，也是全世界。他認為，美國目前就顯露了自我封閉的端倪。羅傑斯認為，中美之間的競爭應該是一場雙贏的科技、經濟競爭。但是，美國企圖通過政治手段贏得競爭，這極不可取。

危機爆發點來自股市

世界各國普遍存在的債務問題是一個危險的信號，特別是美國，正陷入債務飆升經濟混亂的泥潭中無法自拔，一旦美國金融業發生危機，劇烈的衝擊必會在短期內遍布全世界，把所有國家都拖下水。這場危機的引爆點，將會出現在瘋狂上漲的各國股市，以及各個國家的債務大幅飆升。雷曼危機之後的12年間，全世界主要經濟體的資本市場均經歷了股價長期大幅上漲的好時光，特別是美國股市空前繁榮，如此長、如此之好的市場榮景過去從未發生過。但它一直在上漲實在是太高了，再好的榮景也將有終結的一天。

羅傑斯認為，在這場危機之中，美國無疑是最關鍵的國家，儘管它是世界第一經濟大國，但同時美國也是世界史上最大的債務國，這個國家從未停止增加債務！上至政府和金融機構，下至一般企業和普通市民，「欠債成癮」的症狀已經滲透到經濟及社會的每一個部門，每一個角落。美聯儲十餘年前開始的「印鈔模式」，將會給美國經濟造成難以挽回的惡果。除了印鈔之外，聯儲局確實已經無計可施。這種無限量的寬鬆政策在短期內也許有些作用，但是，從中長期來看，這種做法有百害而無一利，遲早會對利率水平產生巨大的壓力，從而逐漸扭轉利率的發展軌跡，最終刺破那個巨大的泡沫。

港股或回試25000點

最後，羅傑斯分析道，2008年金融風暴時，中國因為債務極低和大量充足準備的資金而挽救了自己，也拯救了世界。但是今非昔比，如今的中國同樣面臨債務問題，如果再次發生席捲世界的大規模金融危機，中國經濟恐怕很難全身而退。但是，他對中國卻信心滿滿，他激動地表示，中國是我們這個地球上唯一的可以不斷重復偉大時代的國家。雖然中國的歷史可謂多災多難，但中國人總能力挽狂瀾，不但能恢復元氣，還能邁向更高的巔峰。所以儘管面臨危機，他也相信中國跌至谷底後還能重返巔峰的，在人類歷史上只有中國這一個國家做得到。

港股恒指升至26200點水平遇阻力，走勢或回試重要支持25000點水平。油價再創新高，美國通脹仍高企，10年美債利率升至1.6%水平，資金充裕，美股卻愈行愈遠再創新高，但是，經驗告訴我，美股不宜現水平高追，慎防最終不敵突襲的「地心吸力」效應。(貨幣變天 美元崩潰——虛擬貨幣系列之二十) 國投證券首席投資總監 史理生

(reasonsee3@hotmail.com) (逢周四刊出)



羅傑斯預言華爾街即將出現股災。

港股短期或調整 下試25000點

耀目觀戰

港股經過連日上升後在高位整固，大市在26000點水平遇阻力，成交維持淡靜。市場觀望內地政策消息及企業第三季業績表現，預料指數短線或下試25000點水平，上方阻力在26000點附近。

紫金礦業(2899)以每股6.5加元現金，收購加拿大錳鹽商新錳公司，是次交易總額約9.6億元(約49.44億元人民幣)。公司的核心資產為阿根廷錳鹽湖項目，該項目資源量大、品位高、雜質低，開發條件好，具有較大的擴產潛力。2016年10月以來，新錳公司已在鹽湖區建成兩套試驗性蒸發池系統，並建有一座年產能40噸碳酸錳的試驗工廠。今年6月新錳公司已產出純度為99.891%的電池級碳酸錳。

紫金礦業上望13元

紫金礦業承諾，將保留新錳公司的本地運營子公司Liex的現有管理層和團隊。根據研究，項目總儲量130萬噸，總資源量高達760萬噸，項目設計年產能為2萬噸，總資本支出為3.19億美元，單位現金運營成本為每噸2914美元，處於全球碳酸錳生產成本的最底水平。雖然今次收購相對於紫金目前的資產規模較細，但管理層的目標是擴展業務到電動汽車相關金屬材料，為未來業績再添增長動力。可考慮於11元水平買入，目標上望13元水平，止蝕10元水平。

安里資產管理董事總經理 郭家耀 (筆者為證監會持牌人 沒持有上述股份) (逢周四刊出)