

# 萬億MLF操作 降準預期減

香港文匯報訊 中國人民銀行15日開展了1萬億元(人民幣,下同)一年期中期借貸便利(MLF)操作,相當於對本月16日到期的8,000億元和30日到期的2,000億元MLF全額續作,利率持穩於2.95%。彭博社匯總數據顯示,本次操作創下自2014年推出MLF以來最大單次操作量。分析指,儘管房地產困境加劇經濟增長擔憂,但通脹升溫又令貨幣加碼寬鬆受到制約,短期內下調存款準備金率的概率進一步下降。

**澳**新銀行資深中國策略師邢兆鵬表示,本次操作足以抵消MLF資金到期和即將到來的稅期的影響,預計四季度降準可能性接近於零。央行15日同時開展100億元7天期逆回購操作,明顯低於1,000億元逆回購到期規模。邢兆鵬認為,鑒於上周回購交易量超過5萬億,中國央行為去槓桿可能會削減每日的公開市場操作(OMO)規模。

## 人民幣走勢料獲得支持

儘管房地產市場滑坡、信貸需求依然不振、疫情多點散發等不利因素加劇市

場對經濟增長的擔憂,不過中國10月經濟表現好於預期,零售銷售和工業增加值均超預估。且10月生產物價指數(PPI)和消費者物價指數(CPI)均加速上行,通脹壓力對貨幣政策加碼寬鬆形成制約。後續人行通過降低存款準備金率放鬆貨幣政策的緊迫性得以降低。

馬來亞銀行資深外匯策略師Fiona Lim也指,短期內下調存款準備金率的預期可能會減弱,料會繼續對人民幣走勢形成支撐。

MLF公告出來後,中國10年期國債活躍券殖利率由漲轉跌,午後跌幅進一步



擴大,北京時間16:34,殖利率跌1.5個基點報2.92%;銀行間隔夜加權回購平均利率跌近6個基點,報1.79%,7天回購利率報2.07%,雙雙邁向約三周低位。

另外,人民銀行公布,10月末外匯佔

● 中國人民銀行15日開展1萬億元人民幣一年期MLF操作,和100億元人民幣逆回購操作。資料圖片

款軟上月增加109億元人民幣,實現連續兩個月正增長,外匯佔款餘額也回升至20個月新高。由於人民幣短期仍呈偏強走勢,外匯佔款仍有小幅回升可能,不過總體規模料持穩,美聯儲(FED)緊縮初期對外匯佔款的影響不大。

## 沃爾沃擬在歐洲建第三家車廠

香港文匯報訊 外電15日引述吉利集團旗下沃爾沃汽車發言人表示,沃爾沃正在考慮在歐洲建設第三家工廠,以便將其生產能力提高到每年120萬輛以上。德國汽車刊物《Automobilwoche》於周日亦引述沃爾沃汽車首席財務官Bjorn Anwall的話報道說,該公司正計劃在2025年前再建一座歐洲工廠,以實現其每年120萬輛的生產目標。

路透社15日報道說,沃爾沃發言人表示,該公司現有的兩家工廠已經能夠每年生產120萬輛汽車,並希望將其產能提高到這個數量以上,但到目前為止還沒有最終確定計劃。該發言人稱,「現階段我們可以說的是,還沒有做出決定。然而,沃爾沃汽車在過去十年中發展迅速,並力求在未來繼續以類似的速度增長。」

這家總部位於哥德堡的公司在10月底首次公開發行(IPO),以180億美元的估值成為瑞典第二大上市公司,目前旗下兩家工廠每年生產約80萬輛汽車。一家工廠在瑞典,另一家在比利時。「在歐洲的這兩個工廠我們都需要……但我們需要更多。這就是為什麼我們想建立第三家工廠」,Anwall說。他說,這個工廠將設在哪裏還不明確。

## 新創建完成賣產套逾41億

香港文匯報訊 新創建15日宣布,完成出售蘇伊士新創建公司42%全部權益,買家已支付現金代價41.73億元(港元,下同),預計交易帶來約2.69億元收益,將於2022財政年度確認。集團亦預期於12月15日前,收取蘇伊士新創建派發的約1.21億元股息。

### 涉蘇伊士新創建42%權益

新創建行政總裁馬紹祥表示,優化業務組合有助集團精簡業務架構,令企業發展策略更清晰。集團對內地及香港的發展前景充滿信心,計劃把出售資產所得資金,增加在道路、現代物流及保險等業務的投資,為各持份者創造更多價值。

新創建透過出售兩項環境業務主要資產,即蘇伊士新創建42%全部權益及重慶德潤環境公司12.55%實際權益,共套現65.33億元。

## 英皇簽19.5億銀團貸款

香港文匯報訊 英皇國際15日宣布與9間香港和國際銀行簽署共19.5億元5年期無抵押銀團貸款協議。有關資金將用於一般營運用途及償還現有貸款。

英皇集團首席財務總監朱偉明表示,是次貸款將為集團提供額外流動資金及降低融資成本,能確保業務發展的融資靈活性及可持續性。

至於英皇國際執行董事張炳強亦表示,儘管經濟環境偶有波動及疫情仍在,惟香港房地產市場卻一直保持活躍。英皇國際正按計劃穩步推售優質住宅項目,包括半山捌號、畔海及即將推出的壽星山項目等。

## 中原大灣區指數連跌兩月

香港文匯報訊 中原地產15日公布,10月中原大灣區指數報127.89,較上月下跌0.75%,連跌兩個月。12個指數當中,3升8跌1持平,當中大四中心城市,只有深圳輕微回升,拖累大灣區指數繼續下跌。

錄得跌幅的8個指數,幅度由0.23%至8.06%,其中香港指數按月跌2.5%,屬2020年8月以來單月最大跌幅。三個城市錄得升幅,幅度由0.83%至4.99%,其中東莞及珠海指數創歷史新高,江門指數持平。

中原地產亞區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示,內地城市持續調控,令10月只有三個大灣區城市指數錄得升幅,與上月相同。深圳一手成交較上月微升,二手續跌,深圳指數微升0.8%,惟整個大灣區皆受內房危機影響,樓價指數持續下調。

陳永傑續指,香港樓價於8月創歷史新高後,高位回落,連跌兩個月,加上受人幣匯率影響,加大大灣區香港指數跌幅,創14個月單月最大跌幅。10月初市場憂慮新一份施政報告將為樓市加辣,觀望氣氛濃厚,隨着施政報告公布長遠房屋供應政策,重點發展新界北,10月下半月二手成交回升,但在一手貼市價開盤的威脅下,相信二手樓價升幅有限。

# 散戶炒股62%賺不夠一成

香港文匯報訊 (記者 殷考玲) 內地監管風暴困擾下半年港股市場,令市況轉弱,耀才證券15日發表「2022年大市前瞻民意調查報告」結果顯示,62%受訪散戶從今年初至10月的整體回報不足一成。由於港股下半年轉弱,不少散戶轉投美股市場,投資美股散戶由上次調查的10%,增至16.5%。

調查顯示,散戶獲利最多板塊依次為科技股(佔29.9%)、內銀股(佔12.4%)及能源股(佔11%)。此外,港股下半年轉弱的關係,不少散戶轉投美股市場,調查顯示有72%散戶投資港股,投資美股散戶則由上次調查的10%增至16.5%。另外,有68%受訪散戶對投資新股市場感興趣,科技股、醫藥股及能源股成為散戶投資新股時最感興趣的三大板塊,分別佔29.5%、9.6%及8.8%。

## 最關注內地監管及內房債

被問及對港股第四季的走勢預期,近一半受訪散戶持中性態度,並有44%散戶預期今次調整浪潮會持續至今年底。當中,約34%受訪散戶認為內地監管問題及內房

債務是否能夠緩和將成為影響港股最關鍵的因素。至於認為中美關係及疫情發展會左右大市去向的散戶則分別佔約23%及17%。展望來年,約72%受訪散戶預期港股會重返26,500點以上,僅約8%散戶較悲觀,預期大市會跌至23,500水平以下。

該調查於10月期間進行,主要針對2021年第四季港股走勢及2022年大市前瞻作出調查,一共收回近3,800份有效問卷。

## 港股「一潭死水」新股失色

耀才證券執行董事兼行政總裁許澤彬表示,今年內地針對各行各業的監管政策接連出台,例如對教育、博彩、內房及科網股等,對市場情緒造成衝擊,今年下半年市況亦轉弱。他認為,港股主要由氣氛主導表現,惟監管措施頻頻出台,導致下半年港股「一潭死水」,令到本地散戶對港股失去信心,轉投美股市場。此外,最近有些說法指棄港股買美股,但許澤彬希望香港散戶不要放棄港股轉投美股,可以繼續支持港股。

被問到新市場方面,許澤彬相信主板

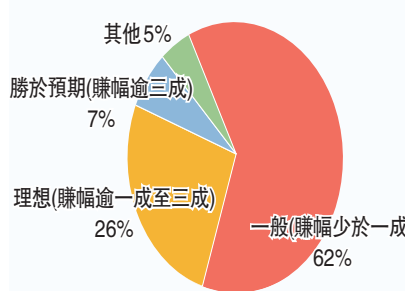
成交要重上2,000億元以上,新股市場才能活躍起來,加上近期新股首日掛牌的表现大多數都跌穿招股價,與去年「百花齊放」的情況相比,今年新股市場明顯失色。

另一方面,耀才證券研究部總監植耀輝指出,港股今年表現明顯跑輸外圍,部分原因在於行業持續有監管消息,而內房債務危機及對經濟前景之關注亦令投資者採取觀望態度,相關因素在未來一段時間恐怕仍會困擾港股表現,預期恒指短期將續於24,000點至26,000點上落。板塊則較看好國策受惠股,包括新能源及儲電相關概念。

## 看好A股新能源產業機遇

A股市場方面,耀才證券研究部副經理黃澤航表示,今年A股格局鮮明、喜憂參半,中小創大幅跑贏滬指,當中以電動車、綠色能源等股份表現較強,惟地產、保險、白酒和醫藥持續走弱。所以在部署建議上,他考慮到經濟轉型趨勢、政策邏輯轉變和資金風格變化,看好新能源產業的投資機遇。

## 散戶年初至今證券投資獲利表現



## 五大影響今年港股走勢最關鍵因素

內地監管及內房債務問題	34.1%
中美關係	22.8%
疫情發展	16.5%
聯儲局貨幣政策	12.4%
環球政治局勢	7.5%

資料來源:耀才證券

# 有單乏零件 偉易達少賺37%

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 偉易達上半年少賺37.8%至7,690萬美元,主要受累成本顯著增加,以及電子學習產品和電訊產品的收入減少所致,派發中期息每股17美仙,按年持平。期內收入按年跌0.8%至11.15億美元,毛利率跌4.4個百分點至27.4%。集團預告,由於全球材料短缺,承包生產服務的收入料將按年下跌,整體而言,料全年收入將較上一財政年度低,同時全年毛利率料將按年下跌。

## 未能滿足市場強勁需求

偉易達主席黃子欣分析時表示,2022財政年度上半年對公司來說充滿挑戰,主因關鍵零件短缺、供應鏈問題和疫情引致馬來西亞的生產受阻,對集團生產和履行訂單構成負面影響,令偉易達未能滿足市場對其產品的強勁需求,導致

首6個月的收入微跌。同時,材料價格和運費飆升,嚴重影響集團毛利率,令股東應佔溢利大幅下跌。

報告顯示,期內貢獻最大的北美洲銷售額上升,但不足以抵銷歐洲、亞太區和其他地區的銷售額跌幅。其中,北美洲市場收入增加1%至4.98億萬美元,電訊產品及承包生產服務銷售額上升,抵銷電子學習產品銷售額跌幅。集團指,雖然訂單強勁,但由於材料短缺和供應鏈問題,令生產和付運延誤,導致銷售渠道庫存低,部分新產品延遲面世,電子學習產品在北美洲的收入下跌8.3%至2.55億美元。

另外,集團期內歐洲市場收入減少0.3%至4.86億美元,主要受累電子學習產品及電訊產品的收入減少。至於亞太區收入減少8.6%至1.19億美元,其中電子學習產品、電訊產品及承包生產服務的銷售額均告下跌。其他地區包括拉丁

美洲、中東及非洲的收入減少6.9%至1,210萬美元。

展望未來,集團表示由於材料供應和物流問題看來將於短期內持續,公司已採取一系列措施以減輕其負面影響,包括正重新設計產品以降低成本和應用替代零件、與物料供應商簽訂長期合約以確保穩定供應、物色不同船運公司以確保集裝箱供應,以及增加關鍵零件的存貨。同時,集團亦提前開始生產,以預留更多船運及交通運輸時間,減低物流延誤造成的影響。

## 料維持90%以上派息率

至於派息方面,黃子欣指集團過去派息比率一直維持至90%以上,而全年派息亦需視乎下半年表現,料多數維持90%以上派息率。偉易達15日收報64.2元,單日持平。

# 中銀人壽夥臻林拓養老業務



● 中銀人壽執行總裁鄧子平表示,期望與臻林於粵港澳大灣區共同打造「保險+康養」業務生態圈。資料圖片

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 人口老化是不少國家及地區面對的問題,從中亦產生不少養老需求,中銀人壽及澳門股理集團旗下臻林簽訂戰略合作協議,展開「橫琴粵澳深度合作區」首個跨粵港澳三地的「保險+康養」合作項目。雙方均表示,是次合作標誌着雙方正式開展粵港澳大灣區康養生態圈的新里程,期待能有助構建具有港澳特色的養老金融模式,同時帶動港澳養老產業。

## 打造品牌拓展粵港澳

根據協議,雙方在合法合規及風險控制的前提下,探討和展開特定領域及合作範疇,包括創新「保險+康養」資源結合的業務模式,研究和制定「保險+康養」資

源相結合的創新業務模式;提供和開發特色退休養老和大健康產業保險產品,根據不同客戶群各階段的養老和健康保障需求,提升、完善養老和健康保險產品體系;運用臻林的康養資源優勢,為客戶配置以康養為核心的增值服務。

雙方亦會合力打造康養業務品牌,研究設立康養業務品牌,提升雙方在粵港澳大灣區康養市場的品牌影響力,努力使雙方合作的康養產品和服務成為行業首選。同時亦會探討「臻林二期」的合作,以運用雙方在資源、產品、服務和運營等方面的優勢,研究共同投資及發展臻林項目第二期規劃的可行性。

中銀人壽執行總裁鄧子平表示,中銀人壽配合市場需要和大灣區發展所帶來的新商

機,積極發展養老金融業務,跟從中銀集團全面布局養老金融服務綜合發展模式,響應國家高度重視養老產業的發展方向,把握政策帶來的新機遇,加強區域合作和釋放協同效應,中銀人壽期望與臻林於粵港澳大灣區共同打造「保險+康養」業務生態圈,建立優質的養老品牌,加強中銀人壽「退休專家」的地位,為港澳居民退休養老提供更多更優質的選擇。

臻林主席兼創始人楊維聰表示,臻林致力於高端創新的養生理念,在大中華區建立首個集治未病、抗衰老、康養度假、幸福生活於一體的園區。臻林作為全新的生活方式,將養生融入日常,以可持續老齡化概念提供的生活方案不但令人更健康,也令人生活更豐富多彩。