

恒指4連跌共762點 科指累插4.5%

藍籌新貴炒上

● 港股連跌4日，22日失守二萬五，成交1,292億港元。 中新社

恒生指數 Hang Seng Index

22-11-2021 (16:08)

24951.34

98.63



受上上周五美股下跌及全球通脹憂慮升溫，港股連跌第4日，大市22日窄幅反覆向下，收市跌98點或0.39%，失守二萬五，報24,951點，成交1,292億元(港元，下同)。恒指4日累挫762點，恒生科指4日更累插4.5%。不過，22日4隻藍籌新貴則逆市上升，其中網易升3.02%表現最佳，農夫山泉染藍大熱倒灶，股價插6.34%。分析員預期，港股近期欠缺消息及資金流刺激，料繼續窄幅波動。

● 香港文匯報記者 岑健樂

4藍籌新貴逆市升

京東	22日收： 359.2港元 變幅： ▲1.9%
華潤啤酒	22日收： 65.75港元 變幅： ▲1.2%
網易	22日收： 184.4港元 變幅： ▲3%
新奧能源	22日收： 145.6港元 變幅： ▲2.6%

流動性料穩中偏鬆 滬深股齊升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)央行最近的第三季度中國貨幣政策執行報告出現了顯著變化，內文刪去「管好貨幣總閘門」和「堅決不搞『大水漫灌』」等表述，業界分析，意味著穩增長重要性提升，22日滬深A股高開高走，截至收市，滬綜指報3,582點，漲21點或0.61%；深成指報14,960點，漲208點或1.41%；創業板指站上3,500點關口報3,505點，漲86點或2.54%。兩市共成交12,549億元(人民幣，下同)。

專家：穩增長重要性提升

經濟學家任澤平認為，三季度貨幣政策報告刪去「管好貨幣總閘門」和「堅決不搞『大水漫灌』」的表述，穩增長重要性提升，並新增「堅持把服務實體經濟放到更加突出的位置」，延續了近期央行、銀保監會頻繁釋放信貸、滿足房地產合理融資需求等政策導向。

中金預計，銀行間流動性仍將維持合理充裕偏鬆的局面，並以此為基礎進一步加大「寬信用」力度。料年底至明年上半年流動性穩中偏鬆的格局或仍將維持，甚至不排除近期工業品價格的回落，可能會進一步打開央行價格調控的空間。

汽車芯片、第三代半導體等概念板塊暴漲5%。寧德時代股價升6%報681元，再創歷史新高，總市值達1.59萬億元，僅次於貴州茅台。

憧憬進滬深300 寧德時代受捧

中證指數公司日前發布《關於修訂滬深300指數樣本空間規則的公告》，將創業板證券進入指數樣本空間時間規則調整為上市時間超過一年。國金證券分析師指，由於寧德時代在11月審核期內日均總市值及日均成交金額均排名靠前，被納入滬深300指數的可能性較大。22日北向資金前十大成交股中寧德時代位列第一，獲淨買入16.86億元。

理財通34天 南向北向共吸資逾2億

香港文匯報訊 據內地《澎湃新聞》引述央行廣州分行的數據顯示，跨境理財通落地34天，即截至11月21日24時，北向通淨流入10,996.49萬元(人民幣，下同)，已用額度10,996.49萬元(0.07%)，剩餘額度14,989,003.51萬元。截至11月21日24時，跨境理財通南向通淨流出9,820.88萬元，已用額度9,820.88萬元(0.07%)，剩餘額度14,990,179.12萬元。

已用額度均為0.07%

今年10月18日，香港金融管理局、澳門金融管理局、央行廣州分行、央行深圳市中心支行分別公布了首批可開展跨境理財通業務試點的銀行名單，並表示相關銀行最早可以於10月19日開始提供跨境理財通服務。

所謂「跨境理財通」業務，指粵港澳大灣區內地和港澳投資者通過區內銀行體系建立的閉環式資金管道，跨境投資對方銀行銷售的合資格投資產品或理財產品。

「跨境理財通」實施額度管理，即「北向南」跨境資金淨流入額上限和「南向北」跨境資金淨流出額上限均不超過「跨境理財通」業務試點總額度。目前，「跨境理財通」業務試點總額度暫定為1,500億元。

此外，單個投資者額度也有額度限制。「跨境理財通」業務試點對單個投資者實行額度管理，投資額度為100萬元。

同程藝龍上季經調整 EBITDA增5.4%

香港文匯報訊 同程藝龍22日公布截至9月30日第三季業績，期內公司收入19.39億元(人民幣，下同)，同比增1.3%；經調整EBITDA增加5.4%至5.26億元，經調整EBITDA利潤率由2020年同期的26.1%增加至27.1%。

期內，平均月活躍用戶達約2.77億人，同比增加12.7%；平均月付費用戶約3,360萬人，同比增加12.8%。

港股22日表現反覆偏軟，恒指再度失守二萬五，最終收報24,951點，跌98點或0.39%，大市成交1,292億元。國指收報8,929點，跌40點或0.46%。恒生科指22日收報6,410點，跌47點或0.73%。不過，4隻藍籌新貴則逆市上升，其中，網易升3.02%表現最佳，收報184.4元；新奧能源升2.61%收報145.6元；京東集團升1.93%收報359.2元；華潤啤酒升1.15%收報65.75元。至於，染藍失敗的農夫山泉22日一度急挫近逾11.5%，低見43.25元，最終收報45.8元，跌6.34%。

22日部分殘股有炒作。其中，新東方在線大升23.04%，收報8.49元；騰網網絡大升27.19%，收報2.9元。至於恒大汽車亦大升11.05%，收報3.92元。不過同系的中國恒大與恒大物業股價表現疲軟。中國恒大跌1.08%，收報2.75元；恒大物業跌0.49%，收報4.06元。

氣氛弱 小心後市續陰跌

第一上海首席策略師葉尚志22日接受香港文匯報訪問時表示，近日港股資金流疲弱，滙港未有明顯轉強，令恒指表現持續疲軟。他認為若恒指未能重上25,200點，將會繼續陰跌式下跌。此外，由於港股資金流疲弱，大市投資氣氛不算旺盛，故他認為4隻藍籌新貴的股價難以持續上升。

料政策續穩增長防風險

市場人士並認為，此次萬億MLF對

沖到期，再度明確了人行流動性微調總量、結構性政策穩增長和防風險的態度，面對複雜的宏觀形勢，人行穩貨幣仍不鬆口，「見招拆招」仍是未來一段時間的政策主線。

美尚提早加息 亞洲恐走資

另一方面，美國明年可能正式進入加息周期，而美聯儲貨幣政策走向，會對港股構成影響。安本多元資產解決方案投資總監Ray Sharma-Ong22日表示，現時市場預期美聯儲明年中開

始加息，明年將加息兩次是太過遲取，該行料美聯儲或在明年第四季才會開始加息。

不過Ray Sharma-Ong同時指出，如果高通脹環境持續較長時間，不排除聯儲局會提早加息，一旦美聯儲加息時間提前，資金預料會由亞洲區流走，短期內會影響亞洲區的股市與債市表現，故投資者需要關注美國加速收緊貨幣政策所帶來的投資風險。

安本亞洲股票資深投資總監James Thom則表示，該行較為看好內地健康護理相關股份，並選擇性看好個別科網股，例如騰訊。

中國LPR連續19個月維持不變

香港文匯報訊 人行22日公布的11月LPR(貸款市場報價利率)報價顯示，一年期利率為3.85%，五年期以上品種利率4.65%，為連續第19個月持平，符合市場預期，且繼續追隨中期借貸便利(MLF)利率穩勢。市場人士認為，報價繼續維持穩健貨幣取向不變，且在本月MLF利率不變的前提下，銀行機構下調LPR報價動力亦不足。

面對史上最高的單月萬億元MLF到期規模，人行上周連續第三個月對到期MLF開展了等量平價續做。結合近期逆回購的靈活操作，人行在公開市場的全力維穩，一方面表明維持流動性合理充裕的決心未變，但同時也預示着年內降準概率繼續弱化。

市場人士並認為，此次萬億MLF對

沖到期，再度明確了人行流動性微調總量、結構性政策穩增長和防風險的態度，面對複雜的宏觀形勢，人行穩貨幣仍不鬆口，「見招拆招」仍是未來一段時間的政策主線。

人行2019年8月推出LPR新機制，一年期品種當年内三次下調，累計降幅為16個基點(bp)至4.15%；新增的五年期以上品種2019年8月首次報在4.85%，隨後在當年11月下調一次至

4.80%。2020年，一年期和五年期LPR各下調兩次，其中一年期累計下調30個bp，五年期累計下調15bp。

自2019年8月20日起，全國銀行間同業拆借中心於每月20日(遇節假日順延)9時30分公布貸款市場報價利率。LPR報價行按公開市場操作利率(主要指一年期為主的MLF利率)加點形成的方式，向全國銀行間同業拆借中心報價。

報告料內地全年GDP增速8.1%

香港文匯報訊(記者 江鑫嫻 北京報導)中國宏觀經濟論壇(CMF)(2021-2022)21日在人民大學舉行，並發布年度報告。報告稱，2022年中國宏觀經濟將逆轉2021年中國經濟復甦乏力、增速回落的勢頭，一方面將延續2021年宏觀經濟復甦的動力和基礎，另一方面在宏觀經濟政策再定位、協調體系再調整、以及「十四五」規劃全面落實等因素的作用下，宏觀經濟下行壓力將得到極大緩解。

料明年逆轉增速回落勢頭

中國人民大學副校長劉元春代表課題組發布了CMF中國宏觀經濟分析與預測報告(2021-2022)。他表示，2021年中國宏觀經濟持續復甦，但受基數因素和下半年復甦勢頭放緩影響，GDP增速前高後低態勢明顯。預計2021年全年GDP增速為8.1%，而2021年第四季度實際GDP增速僅為3.9%。2021年與2020年兩年的GDP平均增長5.1%，

低於2019年的增速。劉元春表示，明年中國宏觀經濟將逆轉2021年中國經濟復甦乏力、增速回落的勢頭，一方面將延續2021年宏觀經濟復甦的動力和基礎，另一方面在宏觀經濟政策再定位、協調體系再調整、以及「十四五」規劃全面落實等因素的作用下，宏觀經濟下行壓力將得到極大緩解。

預計2022年全年實際GDP增速將達到5.5%左右，並呈現前低後高的運行態勢。預計2022年第一季度GDP實際增速將達到5.0%以上，到第四季度趨穩於5.6%。

不過，劉元春也表示，全球通貨膨脹出現、美國量化寬鬆政策陸續退出，美國三大新刺激政策落地與美國財政赤字持續擴大、全球金融市場新動盪以及全球供應鏈在疫後的持續調整，都將給中國宏觀經濟的外部環境帶來不確定性。

電費菜價影響 上月通脹1.1%

香港文匯報訊(記者 費小憐)港府統計處22日公布，上月整體消費物價按年升1.7%，較9月份的相應升幅(1.4%)為高，當中主要是由於去年10月份開始，差餉寬免的上限由每個應繳差餉物業每季1,500元(港元，下同)下調至1,000元所致。剔除所有政府一次性紓困措施的影響後，上月基本通脹率為1.1%，亦較9月份的1%稍高，主要是由於電力費用和新鮮蔬菜價格升幅擴大所致。

在各類綜合消費物價指數組成項目中，價格於上月錄得按年升幅的類別為電力、燃氣及水(28.1%)；衣履(6.1%)；交通(5.7%)；外出用膳及外賣(2.5%)；耐用物品(2%)；基本食品(1.8%)；雜項服務(0.9%)和煙酒(0.7%)。至於雜項物品和住屋的價格則分別按年跌1.6%及0.6%。

政府發言人表示，基本消費物價通

脹率由9月份的1%微升至10月份的1.1%，而能源相關項目和個別主要消費物價指數組成項目(包括衣履和交通)的價格錄得較為明顯的按年升幅，許多其他主要組成項目承受的價格壓力則仍然輕微。



● 上月新鮮蔬菜價格上升。圖為香港仔街市勝瓜由8元1斤升至12元1斤。 資料圖片