

# 港匯跌至兩年低位 拆息全線向上

香港文匯報訊(記者 殷考玲、周紹基)市場擔心目前的疫苗是否對新病毒「Omicron」有效，資金紛紛流向美國國債等避險資產。亞洲交易時段，資產市場出現震盪行情，港元跌勢持續加劇，11月30日觸及7.8關口，港元兌美元曾見7.8020，為2019年12月以來最弱水平。而且港元於11月份下跌3%，創去年2月新冠狀病毒疫情以來的最大單月跌幅。港元拆息則全線向上，反映資金流出香港。

## 淡友增加 港匯弱料現走資

7.8為港幣聯繫匯率區間的中點。彭博

報道指，做空聯繫匯率制度的押注正在增加。交易員上週開始買入執行價設在聯繫匯率區間弱方保證7.85的港元期權，成交量一度升至平均水平的23倍。

## 一個月拆息升至逾7個月高

至香港文匯報截稿，現貨美電報7.7954。本周四銀行體系結餘，預計為3,924億元。第一上海首席策略師葉尚志稱，港匯經歷近期的連跌，已呈明顯弱勢，最新已跌至7.8元的年內最弱水平，反映資金外流，相信港股仍將面對資金流動性壓力。

由於美國國債息率近期上升，11月30日港元拆息全線向上。根據財資市場公會網頁顯示，與樓按相關的一個月拆息連升2日，升0.05點子至0.10196厘，為4月19日以來最高。短期拆息方面，港元隔夜拆息回升至0.06179厘；1星期拆息升至0.07482厘；兩星期拆息上升至0.07625厘。中長息方面，3個月拆息升至0.23512厘；半年期拆息走高至0.28607厘；1年期拆息上升至0.37714厘。截至11月30日晚上約7時，港元兌港美見7.7977。

藥廠莫德納行政總裁Stéphane Bancel

稱，新冠疫苗對Omicron變種病毒株的效果，不太可能像對Delta變種那樣有效，並以「不妙」來形容現狀。有關言論是令市場避險情緒突然升溫的主因，美股和歐股期貨跌幅在亞洲時段加大。

## 資金避險 金價及美債價升

同時，澳紐貨幣也雙雙承壓，其中，澳元兌美元11月30日一度失守0.71關口，最低曾觸及0.7089水平，為年內最低水平。至於紐元也持續走低，曾失守0.68關口，創年內低點至0.6781水平，已經連續4日錄得跌幅。原油也大跌近

4%。避險資產獲青睞，日圓攀升，金價反彈並重返每盎司1,790美元之上，美國10年期國債息率跌破上周五低位，顯示美債價格再攀升。

澳洲聯邦銀行貨幣策略師Joe Capurso說，有關消息來自疫界具分量人士，而澳元和紐元正首當其衝。瑞士信貸大中華區首席投資總監邵志銘說，短期市場將存在很多不確定性，市場價格已開始反映有關風險，相信資金仍會流入避險資產，但他認為，全球整體的復甦態勢會持續。

# 港股失守23500 14月最低

## 氣氛轉差 恒指上月瀉1901點 後市料續尋底

30-11-2021 (16:08)

# 23475.26

# 376.98



憂慮Omicron新型病毒在全球擴散，資金流往避險資產，引發環球股市、匯市和商品市場震盪。港股最多曾跌676點，低見23,175點，為2020年9月底以來低位。尾市有買盤接貨，最終恒指在11月底以23,475點收結，跌幅376點或1.6%，已經連跌3日，累跌1,264點。總結整個11月，恒指累跌1,901點或7.5%，科指也挫5.4%。有分析料12月初市況或持續低迷，恒指有機會再試低位。

●香港文匯報記者 周紹基

11月30日科指亦挫1.2%報6,028點，國指跌1.5%報8,368點。由於MSCI季檢在收市後生效，尾市換馬行動令港股成交急增至2,241億元(港元，下同)。市場人士指出，疫苗廠莫德納行政總裁接受媒體採訪時表示，相信新變種病毒有高度傳染力，所有目前的新冠疫苗效力都很可能下降，言論打擊全球股市11月30日表現。

## MSCI換馬 成交增至2241億

獨立股評人沈慶洪說，投資者在

新型病毒陰霾下，不敢太進取，加上港匯轉弱，不排除有資金撤離香港，因此他料12月初，市況也可能不太理想，恒指有機會再試今年低位。訊證證券行政總裁沈振盈亦指，港股目前不明朗因素太多，市場擔心新型病毒會進一步拖累美股，若美股一旦由高位回落，亞太區股市肯定會跟隨受壓，跌勢多急難以預計，但不可小覷。他指出，現時是美股由牛轉熊的關鍵位，港股亦難獨善其身，在大市整體氣氛轉差下，投資者在12月不宜輕舉妄

動，建議繼續做指數淡倉作對沖。

## 科技股齊受壓 阿里創新低

重磅科技股齊受壓，季績差的美團再跌2.9%，阿里巴巴再創新低，收市跌2.1%，騰訊也跌0.7%。其他科指成份股中，跌幅較大的包括網易挫5.5%，比亞迪電子跌9.1%。金融股友邦跌2.2%，港交所跌3.4%，也是推低大市的主力。

周焯華在澳門被捕，並表示將辭太陽城主席及執董，凱升主席及非執董職位。兩股11月30日復牌大插水，

太陽城挫48%，凱升更跌達63%。濠賭股也繼續受拖累，銀娛再挫2.3%，金沙跌逾4%，永利及美高梅分別跌3.3%及5%。彭博社引述消息指，太陽城集團會自1日起關閉貴賓廳。

多地再次封關，並收緊入境政策，航空股全線續跌，國泰再挫3.4%，但疫苗股康希諾逆市再升6.8%，因該公司稱正研究針對Omicron的疫苗。個股方面，香港科技探索料首9月純利跌79%，全日挫14.2%，市值蒸發13.5億元。中燃氣半年純利倒退19%，差過市場預期，股價更要跌兩成。

## 11月30日跌市原因

- 全球新型疫情蔓延
- 內地對多個行業的監管憂慮再起
- 內房債務問題仍持續
- 科技股業績欠佳
- 美債息向上，反映資金流入避險資產
- 港匯疲弱

## 藍籌上月五大跌幅

股份	11月30日收(港元)	上月跌幅(%)
阿里健康	7.19	-26.90
碧桂園服務	47.15	-22.07
阿里巴巴	127.30	-21.90
海底撈	17.22	-21.01
吉利	23.15	-14.42

## 評估內地新規影響 多隻教育股延發年度業績

香港文匯報訊(記者 岑健樂)今年下半年起，內地頒布多項教育改革政策，學科類培訓機構一律不得上市融資，嚴禁資本化運作，內地教育機構需要在短期內整改和調整業務。原定11月30日公布業績的楓葉教育、成實外教育、博駿教育11月30日先後發公告宣布停牌，表示需要延遲全年業績公布。

楓葉教育表示，公司無法於2021年11月30日刊發集團截至2021年8月31日止年度的經審核年度業績，因為公司仍在與其核數師共同評估《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》(簡稱《實施條例》)對年度業績的可能影響。因此公司及核數師需要額外時間落實年度業績。股份1日起暫停買賣，以待刊發年度業績。公司日前已發盈警，預期截至2021年8月31日止年度減值虧損預計將導致溢利大幅減少，甚至可能導致全年產生虧損。

正在停牌的成實外教育也表示，由於《實施條例》於相對較短期內生效，公司仍正在落實截至今年8月31日止8個月的財務業績，因此無法於11月30日前發布2021年年度業績。公司確認其遵守相關上市規則的責任，並將盡最大努力在可行情況下盡快向股東發布2021年年度業績。

正在停牌的博駿教育稱，集團仍與核數師討論《實施條例》可能對2021年年度業績產生影響的會計處理方法，且直至公告日期尚未達成共識，因此無法於11月30日前刊發2021年年度業績。公司知悉其有責任遵守相關上市規則，並將盡最大努力在切實可行的情況下盡快刊發2021年年度業績。

## 教育股捱沽 楓葉瀉逾12%

今年7月內地公布《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》(即「雙減」政策)，要求減少學校內課業壓力和校外課外培訓及補習類課堂。而修訂後的《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》自2021年9月1日起施行。相關政策出台後，一眾教育股股價大幅下跌。11月30日楓葉教育瀉逾12%，希望教育跌10.5%。

## 交銀國際： 港股明年跑贏機會大

香港文匯報訊(記者 岑健樂)近日港股表現持續疲軟，因此投資者相當關注明年港股的前景。交銀國際董事總經理兼首席策略師洪灝11月30日表示，目前港股估值比較低，但經濟環境較去年3月環球股市大跌時好，相信港股短期急跌只是反映市場恐慌，故預計港股明年跑贏其他市場的機會較大。

## 互聯網行業估值吸引

交銀國際建議，關注個別因行業監管而遭受重創的板塊，如消費和互聯網行業，而能源繼續有所表現。其中，該行表示互聯網行業估值吸引，盈利增長預計於明年下半年改善，首推個股為美團，其外賣業務穩定增長，而中長期戰略從餐飲向零售擴張。該行表示，房地產板塊可能隨着市場情緒轉變出現技術反彈。該行並看好銀行業，主要因經濟表現好轉或觸發行業重估，首推個股為招商銀行，其客戶黏性和資產質量支持卓越的盈利能力。

交銀國際並表示，如果新冠肺炎疫情持續肆虐，擾亂供應鏈，導致黏性通脹，那麼美聯儲將不得不超預期地收緊貨幣政策。這些因素對於市場的運行無異於雪上加霜，並將是股票和債券的通敵「滯脹」。

# 中國上月製造業PMI重返擴張區至50.1%

香港文匯報訊(記者 海慶北京報道)隨着近期一系列保供穩價措施成效顯現，製造業原材料價格高漲和用電緊張的壓力在11月得到緩解。中國國家統計局最新發布數據顯示，11月製造業採購經理指數(PMI)超预期回升至50.1%，高於10月0.9個百分點，時隔兩月重返擴張區間。

“保供穩價”等政策落實力度不斷加大，價格快速上漲勢頭得到遏制。

## 部分原料價回落 電荒獲緩解

從行業情況看，化學原料及化學製品、黑色金屬冶煉及壓延加工、有色金屬冶煉及壓延加工等行業的兩個價格指數均顯著回落，降至臨界點以下，表明部分基礎原材料生產行業的採購價格和產品銷售價格回落明顯。

11月製造業生產指數為52%，比10月上升3.6個百分點，升至擴張區間，隨着電力供應能力持續提升，製造業產能加快釋放，其中造

紙印刷、鐵路船舶航空航天設備、電氣機械器材等行業生產活動顯著加快。

與此同時，受世界經濟持續復甦、國外聖誕消費季臨近等因素影響，外貿景氣度延續改善態勢，新出口訂單指數和進口指數分別為48.5%和48.1%，比10月上升1.9和0.6個百分點，但仍處於收縮區間。醫藥、汽車、電氣機械器材等行業新出口訂單指數均高於10月3個百分點以上，行業出口產品訂貨量有所增加。

## 疫情拖累 服務業PMI降至51.1%

此外，疫情再度拖累服務業復

甦，11月服務業PMI回落0.5個百分點至51.1%，與接觸型消費密切相關的生活性服務業商務活動指數降至臨界點以下，拖累11月非製造業PMI微降0.1個百分點至52.3%。

中國物流信息中心分析師文韜指出，相對於生產端的較快恢復，需求端仍相對偏弱，未與生產端同步，經濟恢復質量有待加強。11月新訂單指數和新出口訂單指數均處於收縮區間，反映市場需求不足企業比重較10月上升4個百分點至37.6%。當前供大於求壓力有所加大，經濟恢復質量有待加強。仍需繼續多措并举擴大需求，穩定經濟內生動力。