

港股挾淡倉 報復式彈千點

專家提醒：恐只追隨外圍升勢 小心「彈完散」

受美匯回落、外圍股市連續兩日大升帶動，港股假後復市大挾淡倉。恒指5日報復式大反彈逾1,000點重上萬八大關，收報18,087點升5.9%。科技股表現尤其突出，科指勁升7.5%。不過成交未算突出，僅得1,055億元（港元，下同）。有基金經理認為，港股只是追回外圍兩日升幅，若外圍稍後再下跌，港股也會順勢回調；並指市場負面消息仍多，5日大反彈只是熊市下的「逃生門」，提醒後市頗大機會會重試17,000點的支持位。

◆ 香港文匯報記者 周紹基

科技股及金融股成升市動力

股份	收報(港元)	升幅	貢獻恒指(點)
阿里巴巴	84.20	8.4%	106
美團	174.90	8.2%	101
友邦	70.20	7.4%	96
騰訊	279	5.8%	75
滙控	42.65	5.7%	75
京東	213	10.1%	53
建行	4.68	4.9%	39
平保	41.10	9.6%	38
港交所	284.80	6.8%	36
比亞迪	209.80	9.3%	26



歐元區、歐洲多國及美國的最新採購經理指數 (PMI) 數據顯示經濟衰退風險大增，市場憧憬美聯儲因此將放慢加息步伐，美匯指數回落，帶動美股、歐洲及亞太區股市連續兩日大升；其中，美股兩日便累升逾1,500點。重慶節假期後的港股5日大挾淡倉，大市裂口高開732點後復市，全日大升1,008點或5.9%，收報18,087點。科技股表現尤其突出，科指勁升7.5%。但成交不算突出，僅得1,055億元。

典型的「壞消息當好消息炒」

港股5日升幅5.9%為2020年4月以來的最大單日漲幅，原因是疲弱的歐美經濟數據，引發外界預期聯儲會將不那麼積極加息。彭博引述 Kamet Capital Partners 首席投資官 Kerry Goh 表示，在經歷了大跌市的第三季，以及多個月的糟糕表現後，5日股市大反彈的理由竟然是因為「美國的經濟數據差」，是典型的壞消息當好消息炒，故此反彈可能只是短暫的挾空，提醒投資者小心大市「彈完散」。

市場對美國加息幅度預期有所降溫，推動全球股市連續兩日大漲，信達國際研究部董事趙曉文相信，聯儲局加息的步伐仍然進取，加上內地經濟復甦進程仍不太穩固，市場正觀望中共二十大的政策走向，所以即使港股5日出現大反彈也好，相信只是短期的技術反彈，仍然難以吸引投資者入場，當恒指反彈至19,000附近，他估計便會遇到大型阻力並重新回落。

大摩樂觀：亞洲熊市近尾聲

投行摩根士丹利則相對樂觀，該行

認為在經過長時間的大幅下跌之後，新興市場和亞洲股市當前的熊市周期接近尾聲。包括 Jonathan Garner 在內的摩根士丹利策略師在報告中指出，這些市場極有可能在「大量」投降的跡象中觸底，並稱他們將新興市場和亞洲（不含日本）股市的評級從平配提高至高配。

Garner 今年早些時候準確預測了新興市場和港股及A股的下跌。在美聯儲緊縮政策導致美元飆升及中國內地實施嚴格防疫措施下，新興市場股市自去年2月高點的這輪熊市創下了紀錄最長天數。MSCI 新興市場指數今年以來下跌了26%，摩根士丹利預計該指數從現在到明年6月有望回升約12%。

科技股5日迎來強力反彈，科指一度漲8%，收市仍升7.5%。騰訊、小米、美團、阿里巴巴、京東升幅介乎5.8%與10.1%之間。英鎊回穩，滙控升5.7%，長和亦升5.2%。前者傳出將出售加拿大業務，估值逾500億元；後者早前則確認與 Vodafone 洽商合併英國業務的可能。另外，在英國有大量業務的保誠更升近一成，渣打升逾7%。

「北馬」惹憧憬 體育股紛升

另據新華社報道，2022年北京馬拉松將於11月6日舉行，大賽將有3萬名參賽者。這將成為北京今年2月冬季奧運會以來最大的公共賽事之一，投資者亦憧憬「北馬」舉行，或預示內地進一步調整防疫措施。

消息令內地體育類股份大升，申洲國際收升13.71%是升幅最大藍籌，緊隨其後的安踏和李寧亦均升逾一成。

分析師看港後市

第一上海首席策略師

葉尚志：

港股現階段應以反彈修正短期超跌來看待，對於是否出現階段性底部，仍需進一步觀察驗證。在美元 DXY 指數未跌回 107.5 以下之前，投資者未可放鬆警惕。



信誠證券聯席董事

張智威：

5日大市「挾淡倉」機會甚大，事實上，聯儲局並沒跡象顯示會因經濟差而停下加息步伐，相信恒指最多可升穿 18,200 點，後市亦只能好淡爭持。



光大證券國際證券策略師

伍禮賢：

港股今年第四季有望回升至 20,000 點左右。短期要視乎在國慶長假期過後，內地股市復市後會有良好的表現。長期看，投資者應關注環球通脹情況會否持續改善。



短期負面因素多 宜「逢高減磅」

後市部署

香港文匯報訊（記者周紹基）

港股5日隨外圍股市勁升，主因市場憧憬美聯儲會放慢加息步伐，惟分析員提醒，目前市場上的負面因素仍多，投資者不要「開心得太早」，利率期貨顯示，聯儲局11月加息0.75厘的機會仍超過六成。而最新的調查亦顯示，逾七成企業CEO料未來一年經濟衰退將打擊公司盈利高達10%。

需關注內地刺激經濟措施

國泰君安國際投資策略師連敬涵認為，港股今季初段表現未必太理想，仍要視乎中共二十大後，內地防疫措施會否有調整，以及會否推出更多刺激經濟措施，這都會為股市的第四季表現帶來轉機。

他認為，市場上有多項負面因素存在，例如俄烏局勢、匯債波動、中美角力，以及有歐資投行傳出有財政困難。在目前成交未能配合下，相信當大市反彈至3月中時低位，即18,235點附近，便會遇上阻力。整體而言，大市今季主要仍會於17,000至18,000點間整固，若市場較預期差下，恒指更可能下試2011年10月低位16,170點。

羅才證券研究部總監羅耀輝亦指，即使港股5日顯著反彈，但他對後市看法仍相對審慎，主要理由是今次的大型反彈，是市場一廂情願地認為，聯儲局會因經濟數據差而放慢加息步伐，但他

並不認為聯儲局會改變現時對息口的看法。

滿街「蟹貨」限制反彈力度

另一方面是港股積弱已久，高位累積大量「蟹貨」，大大限制了反彈力度。植耀輝指，好像5日很多大升的股份，其實只是高開而已，盤中的升幅根本不大，部分全日更低收呈現「陰溝」走勢。由於市場前景仍趨負面，相信港股在10天線附近便會遇上相當大的阻力，他仍然維持「逢高減磅」的策略不變，但煤炭股及石油股則受惠資源價格在入冬後回升，可考慮繼續持有。

畢馬威5日發表CEO展望調查顯示，接受訪問的環球企業CEO之中，86%認為未來一年公司業務將受到經濟衰退打擊，71%認為對盈利的影響高達10%。另外，有73%受訪的高級管理層表示，經濟衰退將窒礙業務的預期增幅，惟76%已就經濟衰退做好業務上的準備。該調查訪問逾1,300個全球最大企業的CEO。

CEO調查：市場氣氛有所好轉

不過市場氣氛較年初有所好轉，73%的受訪高級管理層表示，對未來六個月的經濟前景有信心，有關數字高於畢馬威於今年2月進行同類型調查時的60%。另外，71%企業領袖對未來三年環球經濟增長有信心，同樣自今年初的60%提升；另外85%企業領袖認為未來三年其公司業務可錄得增長。

許正宇籲亞洲夥伴赴港拓機遇

香港文匯報訊（記者馬翠媚）香港財政局局長許正宇上週代表香港訪問馬尼拉，並出席亞洲開發銀行年會，與來自全球參與者共議在疫後推動綠色經濟發展。他在大會發言及與參與者個別交流時，捉緊機會擔任香港的「推銷員」，向眾人介紹香港作為國際金融中心可提供的整全專業服務，包括離岸人民幣金融、綠色及可持續融資、金融科技方案及風險管理工具等，鼓勵亞開行及其夥伴赴港開拓新機遇。

盼雙贏 共促人民幣國際化

許正宇在網誌中撰文表示，此次出行他力求成為香港外訪時的「人民幣先生」，向亞開行成員和菲律賓推介香港作為全球最大離岸人民幣中心的金融優勢，又指未來會積極鼓勵亞洲各地機構深度探索香港提供的人民幣服務，包括貿易結算、融

資、綠色金融及風險管理等，務求創造雙贏並貢獻人民幣國際化。

許正宇提到，疫情過去一段時間讓香港與海外夥伴的直接交流變得不容易，國際社會對香港目前的情況及未來發展方向不一定有清晰了解。而藉着香港「0+3」防疫新措施的契機，他認為在說好香港故事時須有理有據，「讓數字說話」，展示香港在「一國兩制」下的獨有優勢。

是次參與亞開行的各地代表特別關注疫後綠色經濟復甦，故他引述具體目標及數字，說明香港發展綠色及可持續金融的優勢和承擔：包括香港已定下於2050年前達到碳中和的承諾，未來15至20年將投入2,400億元應對氣候變化，政府已先後發行約100億美元等值的綠色債券，以及香港於去年安排的綠色和可持續債券發行金額達313億美元佔亞洲市



◆ 許正宇（左）上週在菲律賓與亞洲開發銀行代表會面。資料圖片

場份額三分之一等。

將訪泰國 續說好香港故事

許正宇透露，他10月下旬將到訪泰國出席亞太經合組織 (APEC) 會議，將繼續以有利、有理亦有情的態度，說好香

港故事。他認為，目前世界正經歷百年未有之大變局，地緣政治情況為全球化帶來不少挑戰，而此時此刻世界更需要一個靈活多變的「全球通」，香港正好擔當這一重要角色，聯通環球各地以嶄新思維開拓新局。

報告：港去年貿易總額全球第六

香港文匯報訊（記者莊程敏）DHL與美國紐約大學史登學院最新公布的報告顯示，香港在2021年的貿易總額高達1.4萬億美元，位居全球第六。報告顯示在2016至2021年間，香港的貿易額增長高達3,760億美元，全球排名第五；貿易量增長2,273億美元，排全球第六。香港

的最大出口目的地是內地（56%），其次是美國（7.5%）和印度（3%），同期香港的主要進口來源地接近一半是內地（45%）。

跨境電商料續強勢增長

DHL香港及澳門高級副總裁暨董事總

經理吳志忠表示，香港在貿易總額和貿易量增長方面均表現出色，彰顯其作為國際金融、商業及貿易中心的地位。香港作為區域物流樞紐，與全球各地緊密聯繫，再加上香港國際機場的三跑道系統及擴建後的DHL中亞樞紐中心的陸續落成啟用，公司更能充分支援客戶在全

球和區內的貿易增長。

報告指，未來貿易增長前景仍然向好，鑒於俄烏局勢持續，增長預期亦隨之下調，但較過去10年的情況，全球貿易仍有望於2022年及2023年出現增幅。在疫情期間，電商銷售蓬勃發展，預計跨境電商將維持強勁增長。

華農中國復牌 股價瀉逾六成

香港文匯報訊（記者周曉菁）停牌逾一年半的華農中國宣布履行所有復牌指引，5日復牌。該股低開73.2%至2.1元（港元，下同），尾市未能回勇，收報2.7元，較停牌前收市價瀉4.6元或63%，全日成交金額7.2億元。

華農中國表示，今年初已完成出售聯營公司華農寶馬25%的股權，收取總代價279.4億元。交割完成後，公司仍持有25%華農寶馬股權。截至6月底的上半年，華農中國溢利錄得8.3億元，現金流約為179億元，公司相信有足夠營運資金支持日常運作。

花樣年清盤訴訟獲延期 與投資人簽意向協議

香港文匯報訊（記者周曉菁）花樣年於官方微信公布，花樣年曼曼及香港的清盤訴訟再度獲得延期，與投資人粵民投也簽訂了進一步的投資意向協議。該公司並提及債務重組，稱與主要美元債權人就緩解公司債務壓力的基礎商務條款達成一致意見，後續會進一步落實細節方案。

公司境內債「20花樣01」本息獲無條件展期一年。其在公告中並稱，附屬公司之清盤呈請於香港高等法院的聆訊日期押後至2023年1月16日，公司亦正申請押後於開曼群島法院之聆訊日期。自中國恒大陷入危機以來，多家內房亦現財困。其中花樣年自4月起停牌至今，未曾公布2021年全年業績，以及2022年中期業績。