

# 恒指今年來瀉近17% Nifty 50指數勁升14% 市值超越港股 印度股市晉全球第四

內地及香港股市持續偏弱，今年來的表現不及全球主要市場，當中印度股市表現亮眼，印度Nifty 50指數今年來揚14%，市場預計其將史無前例連升8年，其股市今年來吸引海外基金注入150億美元，股市市值本周二度升破4萬億美元，股市總市值已超越港股。而據6日港交所數據，港股6日收市後總市值（單計主板及創業板上市公司，不包括基金及衍生產品等）為30.25萬億元，若印度股市市值不變，印度股市已成全球第四大市場。事實上，單以首季IPO額計，印度IPO額居全球第六，香港排第八。

◆香港文匯報記者 周紹基

財政司司長陳茂波4日出席立法會會議時，提到今年港股表現，他承認港股今年表現的確疲弱，主要是受內地及國際市場波動影響，恒指由年初至11月底已累跌約14%，日均成交量由去年的1,250億元（港元，下同），降至今年約1,056億元。他指，由於香港有超過一半的上市公司來自內地，交投佔比甚至高達七至八成，因此內地經濟與港股表現息息相關。

他又指，政府已正視問題，正透過「促進股票市場流動性專責小組」獲得專業建議，期望改善上市及交易機制、吸納更多國際企業赴港上市和集資，強調所有短期可做的措施都會實施，當中部分更已落實。

事實上，恒指今年至今已累跌16.8%，加上IPO匱乏，新股市場疲弱，港股與印度股市走勢背馳下，令港股與印度股市市值差距收窄。據彭博數據，印度股市市值自2020年3月低位增長了兩倍，截至本周二度升穿4萬億美元，為全球第四大市值股市。

## 印度散戶掀投資熱潮 市場暢旺

印度股市急升，除了外資積極參與外，該國散戶自新冠疫情期間，引發的投資熱潮，也為印度股市的大爆發提供了「彈藥」。彭博報道指，外國投資者今年已淨購買逾150億美元印度股票，印度國內資金也投入200多億美元。若單以交易所計，印度交易所的上市公司總市值在第三季排行世界第八位，僅次於香港，超過了英國倫敦交易所。美國紐交所、美國納斯達克分別

排第一、二位；上海交易所、深圳交易所則居第三及第六位。而今年首季，印度交易所IPO金額，已超越了香港，位居全球第六，港交所排名退至第八位。

## 穆迪降港評級展望 大市料受壓

大市方面，港股6日繼續在低位上落，在連跌3日後6日略回穩，全日升135點，收報16,463點，成交僅989億元。收市後，穆迪在繼續降中國主權評級展望後，又將香港及澳門的評級展望由「穩定」下調至「負面」，惟確認香港的評級為「Aa3」。穆迪下調香港評級展望，相關影響將在今日的股市反映。

港股日均成交在10月份只有近788億元，是2020年以來最少，滙豐證券最新報告指出，香港已於11月中下調股票印花稅，港股最近的20天移動日均成交額，已重返1,000億元水平。

## 分析：美匯長遠料轉弱 將利港股

滙豐又指，長遠而言，預期美匯在未來兩年會轉弱，將利好港股交投，市場偏好可能由價值股重返高增長股，都支持了市場資金流轉。當中滙豐較看好港交所及中銀，其中港交所由於英國高等法院上週判港交所旗下倫敦金屬交易所(LME)及LME Clear全面勝訴，駁回去年3月因為鎳市場事件的所有索賠，減低了港交所的法律風險。該行將港交所目標價定於352元，較6日收市的256.8元，有約37%的上升空間。受惠有關報告，港交所6日略為回升1.3%。

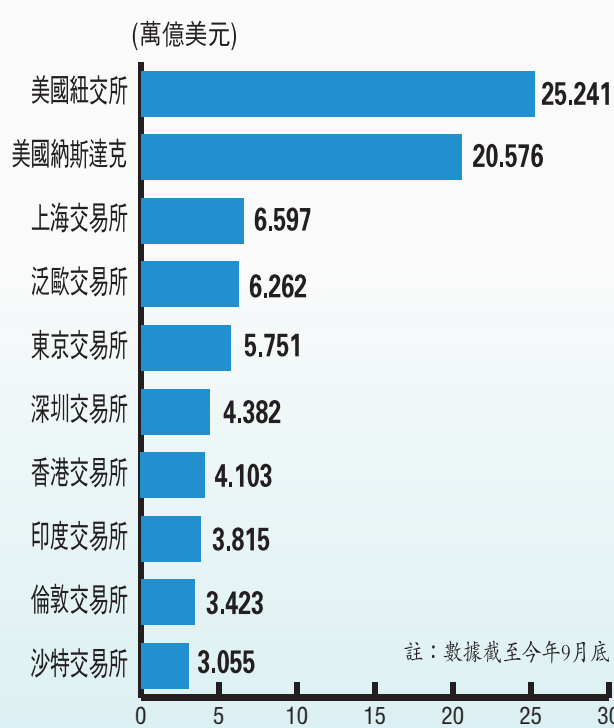


印度



香港

## 全球主要證券交易所 上市公司市值



資料來源：全球證券交易所聯會及彭博資訊

## 恒指今年來瀉近17%



## 標普孟買 SENSEX30指數今年來升14%



# 傳蔚來汽車擬分拆電池製造業務

香港文匯報訊（記者 岑健樂）路透引述兩名消息人士表示，內地電動車企業蔚來汽車正計劃分拆電池製造業務為單獨新公司，是為公司為了降低成本、爭取盡快實現盈利的努力舉措之一。最早今年年底完成並對外融資，目前估值尚未確定。

## 最快年底完成並對外融資

目前蔚來汽車的電池製造業務由前蘋果和松下的高級電池工程師領導。消息指，相關高級電池工程師將會加入分拆後的新公司。至於現有的其他員工一部分會轉入新公司，一部分則會併入蔚來的其他部門。消息人士指，擬分拆到新公司的資產，還包括規劃中的電池工廠、測試設備及一些專利。消息指蔚來原本聘請上述高級工程師，是為了最早於2025年在安徽省馬鞍山市的工廠量產4695型大圓柱電池。



◆李斌表示，不排除對蔚來能源業務獨立融資。

今年初有消息指，蔚來汽車計劃在安徽省合肥市新建電池工廠，規劃產能40吉瓦時（GWh）。

報導續指，蔚來原先計劃自研電池、生產一部分電池，並將其他電池生產外判給其他電池供應商，這做法與特斯拉一樣。現在蔚來將僅保留自研電池的業務，這突

顯蔚來正在為早日錄得盈利而努力。蔚來首席執行官李斌周二在財報電話會上稱，將對三年內不能提升公司財務表現、或對毛利提升沒貢獻的項目進行削減或推遲，並特別講到電池自製，三年內看不到能改善毛利率，就選擇只研發電芯、材料等，委託別人生產的方式來降本。李斌還透露，不排除對蔚來能源（NIO Power）業務獨立融資，也已初步與一些投資者進行了接觸。

年初由特斯拉發起的價格戰持續挫傷蔚來的盈利能力。蔚來汽車三季度經調整（Non-GAAP）淨虧損同比擴大至39.5億元人民幣，營收不及市場預期，毛利率亦較上年同期下滑。公司11月交付新車15,959台，同比增长12.6%，經計算環比則降0.7%。蔚來汽車6日收報59.2港元，升4.87%。

# 大行：美減息或少於預期 明年市場更波動

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）踏入12月，多間機構發表2024年展望，對於市場聚焦明年美聯儲減息步伐，不少大行均預期美聯儲減息次數可能較市場預期少，幅度亦會相對較過去20年為小。其中貝萊德旗下貝萊德智庫形容，市場對明年減息幅度的押注可能過度樂觀，提醒市場對減息的希望存在落空風險，意味當減息次數少於預期，明年全球市場將經歷更大波動。

## 貝萊德：通脹料仍處高水平

貝萊德智庫亞太區首席投資策略師龐文博表示，因全球經濟供應面強烈變化，料拉動通脹率處結構性高位，而現時通脹率就算由高位回落，仍屬較高水平，令央行面對艱難局面，若要阻止通脹再次向上，需以更高的政策利率及抑制經濟活動，受累由供應面引起的環球經濟結構性轉變影響，料美聯儲減息次數或少過市場預期。

投資策略方面，貝萊德認為，未來6至12個月，應減持已發展市場股票，但看好人工智慧投資主題。在該市場中，偏好日本股票。而新興市場中則看好印度及墨西哥，因受惠供應鏈因素等。此外，在利率較高的環境下，偏好短期債券，但對長期美國國債持中性看法。

## 施羅德：美經濟可望軟着陸

施羅德投資亞洲區多元化資產投資主管近藤敬子則預期，美聯儲明年最多只會減3次息，她解釋雖然現時債市反映美聯儲明年或減息4至5次，但她認為只有當美國經濟要步入衰退，明年才有可能減息4至5次，然而該行預期美國只會出現一季負增長，意味可避過技術性衰退，經濟出現軟着陸，故預期美聯儲只會最多減3次息。

近藤敬子又指，明年相對看好中國以外的亞洲股市，主要內地製造業雖有回穩跡象，但當地經濟仍面對結構性挑戰，尤其憂慮內房問題，因此外資對投資中國仍多抱持觀望態度，再加上明年美國大選，更進一步提高國際投資者投資中國的門檻。亞洲貨幣方面，她指受累於內地經濟疲弱，明年人民幣相對受壓，故她較看好韓圓，而在日本及歐洲經濟增長步伐差異日漸擴大的情況下，預料明年日圓將迎來轉振點，並看好日圓兌歐元走勢。

晉達資產管理多元資產收益團隊主管John Stopford則認為，現時押注美國「軟着陸」仍為時過早，由於過去強力財政刺激政策的累積影響正在散去，以及緊縮政策帶來的滯後影響持續浮現，預期明年出現衰退的幾率仍達50%。他預期，若經濟實現軟着陸，預期減息步伐會較長，或在未來一年半將聯邦基金利率下調至3%左右；若經濟是硬着陸，美聯儲減息可能會更進取，或在明年上半年起減息，在未來12個月減息3至4個百分點。

# 「超人」資金涉足可堆肥塑膠

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）李嘉誠旗下維港投資有份投資的英國綠色科技初創Xampla與從事化工業務的2M集團達成合作，提升產能製造植物性材料生產，提供可堆肥的塑膠替代品之生產和分銷。

## 英初創Xampla與2M合作

Xampla由英國劍橋科研團隊所組成，技術是將植物蛋白轉化為可自然分解的新物料，利用科技推動可持續發展，為塑料提供替代品。Xampla專利製造過程是透過超分子工程，把植物蛋白轉化為新材料，但不涉及合成成份，無論是功能性及結構性，都能在多

種應用上取代塑膠。這種名為Morro的植物材料，將由2M的米爾頓凱恩斯製造廠生產，並可應用於個人護理、家庭清潔和工業市場，在包裝業務領域開發新機會和合作夥伴關係。

Xampla的產品是全球首個可商用的植物蛋白材料，可取代日常即棄塑料產品，如薄膜包裝、便利小包裝，甚至連不為人留意、在護膚霜、潔膚液中的塑膠微粒，Xampla亦可以提供能自然分解的選擇。

Xampla於2021年完成620萬英鎊種子輪融資，當時維港投資有份參與。

# 財政部下周在港發國債 規模100億元人民幣

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中國財政部公布12日在港招標發行今年最後一批人民幣國債，規模100億元（人民幣，下同），屬早前發行的國債增發，將透過香港金管局債務工具中央結算系統發行。香港金管局公告表示，中國財政部將在港增發30億元的2025年國債，年利率為2.2%；增發30億元2026年國債，年利率為2.3%；增發40億元2028年國債，年利率為2.52%。本次增發將於12月12日進行投標，並於12月14日交收。財政部委任交通銀行香港分行作為發行及交收代理。財政部今年10月曾表示，經國務院批准，今年在香港發行人民幣國債規模由300億元增加至500億元。

