

恒指三連跌累挫1165點 夜期末止瀉



▲港股弱勢持續，三日累積跌幅近1200點

【大公報訊】記者劉鎮豪報道：美國周四公布就業數據強勁，加息預期升溫，刺激美元指數曾經升穿96，加速資金由新興市場撤走。港股昨日回吐467點，考驗今年低位26219點。恒指即月夜期未止跌，昨晚最多跌320點，收市時跌幅收窄至約230點，報26320點。恒指「股災月」開局連跌三日，累挫1165點。證券界人士關注美元持續強勢，進一步抽走港股市場資金，恒指有機會破底。

175隻牛證被收回

美國上月ADP就業人數增幅優於預期，而美國供應管理協會（ISM）就業分項指數亦升至歷史高位，投資者相信就業數據強勁，提高美聯儲延續加息步伐的機會。與此同時，美聯儲主席鮑威爾表示，距離中性利率仍然遙遠。加息預期升溫，美元周三爆高，美元指數一度

升穿96，見一個半月高位；另邊廂，美國國庫10年期信息息上升3.2%，是2011年中以來高位。

強美元觸發資金由亞洲新興市場流出，印尼盾再創20年低位，印度盧比跌至新低，區內股市受壓，港股亦要跌。恒指低開61點後，跌幅瞬間擴大，最多跌539點，見26551點；尾段在低位爭持，收市時跌467點，報26623點。恒指十月份首三個交易皆低收，累跌1165點。國企指數昨日跌238點，報10547點。牛證慘敗，全日被強制收回牛證多達175隻。

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪指出，9月12日所創出的全年低位26219點屬於後市的支持位，但有機會跌穿；鑒於港股連跌五個月，第六個月下跌的機會不大，不排除稍後時間會反彈，阻力位為27200點至27400點。他又稱，現時港股備受多重因素的困擾，首先是貿

易戰對香港經濟的影響，本地經濟向下，最新PMI顯示營商環境不斷轉差，可是卻要跟隨美國加息，造成一個窘境。其次內地推出政策穩定經濟增長，並非一時三刻可以見到成效；內地疲弱的經濟數據將利淡港股。最後因素是美國債息飆升。

資金續流出新興市場

中港金融資產管理行政總裁鄧聲興稱，印尼、印度貨幣下跌，正正反映資金由新興市場流走。倘若美元反覆走強，勢必促使更多資金由新興市場出逃。鄧聲興相信，恒指或下試26219點，但未必會跌穿該支持位。

本地二手樓市劈價求售的個案愈來愈多，第三季一手私樓登記個案亦減少近一成。本地樓市有危機，本地地產股捱沽，信和置業（00083）股價跌3%，報



12.78元；長實集團（01113）跌1.4%，報56.55元；新地（00016）跌1.3%，報109.6元。本地銀行股亦跟隨向下，東亞銀行（00023）跌1.5%，報28.35元；恒生銀行（00011）跌1%，報207.8元。

人民幣曾跌穿6.91 國指大瀉2.2%

中資板塊沽壓大 摩通削投資評級

美元持續走強，美匯指數昨日一度升穿96水平，令一眾非美元貨幣（包括人民幣）增添沽壓。人民幣離岸價（CNH）昨日早段偏軟，由6.8945元人民幣兌1美元一直走弱，惟午後觸及6.9174的近兩個月低位後迅速反彈，重回6.90之下水平。市場人士表示，人民幣短期內或傾向守住6.90關口，惟難度將會越來越大。摩通關注人民幣匯價走弱，最新並調低內地股票評級。受人民幣匯價向下影響，中資金融股昨日沽壓沉重，並拖累國企指數大跌2.2%至報10547點，暫守一萬大關。

大公報記者 劉鎮豪 黃裕慶

離岸人民幣拆息（CNH Hibor）幾近全線抽升（只有隔夜拆息輕微回落），似乎反映內地有意穩定人民幣匯價。中國光大銀行香港分行資產業務總經理兼聯席主席顏劍文表示，中資大行昨日於市場「力吸一個月期資金」，令1個月CNH Hibor全日都企於5厘左右，最高曾見5.2厘，並推高其他年期拆息。

觀望黃金週後人行舉動

觀乎CNH昨日走勢，顏劍文指人民幣匯價「似乎想守住6.90」；不過，隨著美元持續走強，預期非美元貨幣所承受的貶值力也越來越大，人民幣想守住6.90的難度也越來越高。

除了離岸人民幣拆息抽升，華僑永亨銀行經濟師李若凡指出，美元兌CNH遠期合約點子亦見上升，反映市場資金抽緊，有助穩定人民幣匯價，故CNH於昨午2時

後亦迅速回落至6.90以下水平。展望人民幣未來走勢，她指一來要視乎美元走勢，二來也要觀察「黃金週」過後，人民銀行是否有動作來穩定人民幣匯價。

東亞銀行（00023）高級外匯市場策略師葉澤恒亦說，人民幣過往幾次走弱至6.90或以上，人民幣期貨息口都會抽緊，反映「有買盤穩定人民幣」，6.90或以上的買盤頗多。短期而言，投資者早前若沽空人民幣，他建議宜小心。離岸人民幣遠期合約點子昨日曾見825點，升逾100點。

人民幣匯價疲弱，內房股受壓，雅居樂（03383）股價跌3.9%，報10.64元；萬科企業（02202）股價跌3.4%。

同樣屬於人民幣敏感股的航空板塊，昨日亦向下，南方航空（01055）跌3.4%，報4.69元；東方航空（00670）跌3.2%，報4.73元。

另外，摩通最新調低中國股票評級，由「增持」降至「中性」。

股市反彈要等一個月

該行指出，若果美國向所有中國進口貨品開徵關稅，將對中資股構成負面影響，而人民幣匯價有機會繼續走低。內地近期推出刺激措施有望為股市帶來短線造好機會，反彈浪預期在未來一至三個月出現。摩通降低內銀投資評級至「中性」。

中資金融股昨日普遍走低，建設銀行（00939）跌2.4%，報6.45元；工商銀行（01398）跌2.3%，報5.38元。中國人壽（02628）跌1.8%，報17.16元；中國平安（02318）跌0.9%，報76.55元。



券商看好保健消費股份

【大公報訊】摩根大通因應貿易戰的不確定性，以及預期人民幣進一步貶值，將中資股評級由「增持」，下調至「中性」，當中將金融投資評級降至「減持」，內銀投資評級降至「中性」，但繼續偏好工業、保健、保險及必需類消費品股。

由於中美貿易戰未有緩和跡象，對MSCI中國指數今年底目標價由95點降至85點。同時按照最新基本情境估算，若美國對所有中國進口商品加徵稅收後，預計明年內地GDP增長為6.1%，較早前預測下調0.1個百分點，當中財政、貨幣及其他政策或部分地抵銷貿易戰影響，包括財赤相對

GDP比率由2.6%擴大至3%，未來12個月將再有三次存款準備金率下調，每次50點子，多於早前預測的兩次。

對於股市的影響，摩通預計，中國政府的刺激措施只會為股市帶來短線技術性反彈，反彈將會在未來一至三個月出現。非銀行類的金融股受到影子銀行監管收緊的影響，將整個板塊評級降至「減持」，同時內銀的增長及資產質素隱憂繼續影響股價表現。至於維持「增持」評級的中資股包括中石化（00386）、蒙牛（02319）以及龍源電力（00916）等（**具體個股請見表**）。

享加息回報 中銀推短債基金

【大公報訊】記者黃裕慶報道：因應美國正值加息周期並將持續加息，中銀香港資產管理乘勢推出「短期債券基金」，成立至今的年化收益率約2.6%至2.7%，適合風險胃納較低的客戶。中銀資管執行總裁沈華表示，雖然部分銀行提供的一年期美元定存年利率也有2.6至2.7厘，惟客戶需開立定存一年時間，基金則可以靈活買賣，有其優勝之處。

年化收益率2.7%左右

基金的基本貨幣為美元，主要投資在優質短期債券及存款為主。沈華表示，基金成立大約一個月時間，年化收益率在2.6至2.7%左右。隨着美國將來有望持續加息，他指基金回報可望「緩步上升」。另一方面，他指基金不打算派息，是由於投資者可以靈活買賣，於每個交易日認購或贖回基金，而不派息的因素也可於基金價格上反映出來。

市場普遍預期美聯儲將持續加息。中銀資管投資總監韓劍秋表示，在這背景下，比起長期債券，投資短期債券更能緊貼市場利率走勢，有助捕捉息口上升的額外

回報潛力。他解釋說，若預期在持有債券期間利率持續上升，存續期較短的債券將會相對吸引，因為其價值的升幅預料高於存續期較長的同類債券。

設有三個幣種供選擇

中銀資管固定收益首席投資官阮卓斌說，基金的存續期現時只有2至3個月；當美國加息周期逐漸見頂，存續期也會相應延長。不過整體而言，基金的平均存續期將不逾1.5年。

沈華指出，加息是「雙刃劍」，雖然長債面對較大風險，惟卻是推出短期債券基金的時機。另一方面，他指市場對美國加息未有出現恐慌情緒，目前較適合投資短債。基金早前（9月中）接受機構投資者認購，現時的基金規模約為數億港元，他指規模目標是「至少10億港元」，而基金價格大致保持穩定。中銀香港短期債券基金現正公開發售，設有美元、港元及人民幣類別，最低首次認購金額分別為1000美元、1萬港元及1萬元人民幣。沈華補充說，基金的管理費低至每年0.3%，遠較市面上平均1%至1.5%為低。



▲中銀資管執行總裁沈華（中）。旁為韓劍秋（左）和阮卓斌（右） 大公報攝

「中銀香港全天候短期債券基金」特色

- 以投資優質短期債券及存款為主
- 子基金投資的整體平均存續期不超過1.5年
- 買賣靈活方便，基金可於每個交易日買賣
- 基金每年收取的管理費低至0.3%
- 基金現時暫不派息

大馬電纜商招股3232元入場

【大公報訊】記者陳玉蓮報道：馬來西亞電力電纜產品供應商OCC Cables（01791）將於今日開始招股，本月11日截止。招股價介乎每股0.6元至0.8元，每手4000股計，入場費約3232元。料本月19日掛牌。富強金融資本為是次上市獨家保薦人。該公司主席Ong Ju Yan指，由於公司業務成熟，加上基建需求帶動，電線產品需求增加，相信可以產生資金流用作派息，派息比率承諾不少於四成。

有關成本上升問題方面，首席执行官Yeat Siew Hong表示，公司採用成本加乘模式，金屬價格波動的成本可轉嫁消費者。目前公司正在尋找收購目標，尋求收購具生產規模的行業競爭對手，以擴展公司產能。公司是次計劃發售2.7億股，其中10%為香港公开发售，90%為國際配售。公開發售集資用途方面，53.8%將用作擴張及改善現有馬六甲廠房，11.1%用於購買計算



▲右為OCC Cables首席執行官Yeat Siew Hong 大公網記者陳玉蓮攝

機化系統並升級現有的營建及服務器，以及為僱員安排在職培訓；25.1%用於策略收購或投資以提升公司服務能力及擴大產品覆蓋面；餘下10%將用於營運資金及一般企業用途。Yeat Siew Hong透露，上市集資金額有部分會用作策略收購，但目前未有明確收購目標。