

原油增產遜預期 石化油服股標青

中石油彈7.5%逾兩年高 海隆獲新合同飆五成

能源
短
缺

「油組+」（下稱OPEC+）在周一（4日）召開部長級會議後，決定維持原有增產計劃，在11月增加原油產量每日40萬桶；消息催化國際油價突破近期阻力位，紐約期油（WTI）升至2014年高位。而受到油價提振，在港掛牌的石化股大漲，中石油（00857）股價升超過7%，是2019年5月以來高位；油服股升勢更急，海隆控股（01623）股價升50%。分析員稱，雖然油服股股價動力強，但石化股較穩陣，可以賺息又賺價。

大公報記者 周寶森

全球天然氣供應短缺拉動原油消費量增加，全球最大石油公司沙特阿美估計，天然氣不足因素，令到原油需求增加每日50萬桶。高盛預計，受能源消費轉換影響，今年稍後時間石油需求將會額外增加每日65萬桶。美國、印度等石油消費大國則不斷呼籲OPEC+增加供應。因此，市場注視OPEC+在周一舉行的部長級會議結果。

需求料增65萬桶 油價急升

Tortoise 的投資組合經理 Rob Thummel表示，市場預期OPEC+在11月份會暫時增產每日80萬桶。但事與願違，OPEC+的部長級會議維持原有的產量調整計劃，即在11月增產每日40萬桶。OPEC+「企硬」，國際油價應聲飆上。布蘭特期油及紐約期油近日雙雙創新高。

國際油價造好，在港掛牌石化股昨日明顯獲得資金追捧，中石油股價升7.5%，報3.97元，直撲4元關口；中海油（00883）股價升2.5%，報8.96元；中石化（00386）股價升2.3%，報3.92元。「細細粒」的油服股升勢更急，海隆控股簽訂總值6900萬美元供應合同，

股價爆升50.9%，報0.385元；百勤油服（02178）股價升20.1%，報0.125元。

中石化上望4.7元

高寶集團副總裁李慧芬稱，自2014年至今，紐約期油價格多次觸及每桶77美元便掉頭回落，今次成功升穿大位，相信可以繼續上揚。按技術分析，紐約期油在現水平整固後，向上試每桶80、82美元短期阻力，中線目標每桶90美元。在選股方面，她偏好石化股多於油服股，因為前者可讓投資者賺息兼賺價，且股價穩陣；油服股股價波動就非常大。她又指，石化股中，中石化股價走勢「靚」，目標價4.7元；次選為中海油，目標價9.8元至10元；中石油目標價4.6元至4.7元。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫認為，國際油價短線仍有上升空間，但紐約期油極其量升至每桶93美元便會見頂。因為環球經濟復甦狀況似好非好，且當油價升至每桶90美元，會增加消費者更多使用新能源，抑制油價長線走勢。在選股方面，他同樣偏好石化股多於油服股，認為投資者可考慮跟隨熱錢買入中石油，目標價5.4元。



商品指數創新高 通脹惡化預期升溫

【大公報訊】原材料的需求急增，加上供應短缺，彭博商品指數在昨日曾升至歷史新高，激起全球通脹進一步惡化的壓力。

追蹤全球23種能源、金屬、農作物期貨價格表現的彭博商品指數，在昨日曾升0.84%，至102.9117水平，超越了2011年曾創下的紀錄高位。商品指數自從去年3月份跌至4年低位後，現已大幅回升逾九成。

最受惠者是能源商品，例如天然氣等，因歐洲和中國短缺的情況將會擴大至其他地區，故價格不斷上漲。油價方面，石油輸出國組織無視汽油危機而維

持原有增產計劃，油價在周一（4日）曾升至7年新高。昨日繼續創新高，布蘭特原油期貨價格曾報每桶82.54美元，再升1.58%，紐約期油亦曾升至78.67美元，升1.35%。

華爾街部分銀行，包括摩根大通等相信，商品價格已進入了超級周期，即長期只升不跌。

部分商品大好友則相信，現正是能源轉型的時期，大量投資會走進新的基建工程中，尤其是因應電動車的使用日益普及，用家對於電池、太陽能發電板、風力發電機所需要的金屬，需求將會日漸增加。

銀保監：嚴禁資金炒作大宗商品

【大公報訊】中國銀保監會印發《關於服務煤電行業正常生產和商品市場有序流通保障經濟平穩運行有關事項》的通知，提出要保障煤電、煤炭、鋼鐵、有色金屬等企業合理融資需求；嚴防銀行保險資金影響商品市場正常運作等，例如嚴禁銀行保險資金違規參與大宗商品炒作，以及違規流入股市、債市、期市。

銀保監會表示，銀行保險機構要做好今冬明春能源電力保供金融服務工作，對符合支持條件的煤電、煤炭、供暖等企業開闢綠色辦貸通道，優先安排貸款審批投放。支持鋼鐵、有色金屬等傳統產業改造升級，促進更多資金投向能源安全保供和綠色低碳發展領域。對短期償付壓力較大但符合支持條件的企業或項目，在風險可控、自主協商的基础上，可予以貸款展期、續

貸。根據需要適當提高不良貸款監管容忍度。

通知強調，要嚴禁挪用套取信貸資金或繞道理財、信託等方式，違規參與煤炭、鋼鐵、有色金屬等大宗商品投機炒作、牟取暴利。嚴禁挪用包括經營貸、消費貸等貸款投機炒作茅台酒、名貴普洱茶等高端消費品。嚴禁對符合支持條件的煤電、煤炭等企業和項目違規抽貸、斷貸，防止運動式減碳和信貸「一刀切」。

防盲目借貸 控每人信用卡數目

此外，通知亦提到要推動消費信貸規範健康發展；不得誘導金融消費者盲目借貸、過度超前消費；嚴控單一客戶的信用卡數量和授信額度，不得通過誘導「過度分期」等方式侵害金融消費者權益，防止以卡養卡、以貸還貸。銀行

機構、消費金融公司等非銀行金融機構審慎開展與助貸機構的業務合作，不得提供顯著高於市場利率的消費信貸產品。銀行機構不得開發違反公序良俗、助長社會陋習和不良風氣的「墓地貸」「美麗貸」「彩禮貸」等消費信貸產品，打擊各種「偽創新」。

通知又要求，銀行保險機構要全面排查不當做法和異常交易，於今年年尾前向銀保監會、屬地派出機構送排查和整改報告。銀保監將嚴查銀行保險資金違規流向商品市場與四季度現場檢查項目結合起來，根據機構排查情況，採取專項檢查、重點抽查等方式，打擊銀行保險資金被挪用於投機炒作、囤積居奇、哄抬價格等違法違規行為。對機構自查不認真、沒有主動報告和性質惡劣的行為依法採取監管措施，及時啟動行政處罰程序。

內房連環爆煲 股價齊挫一成

【大公報訊】內房股繼續連環引爆，繼恒大（03333）後，周一（4日）晚宣布停牌的花樣年（01777）亦承認，未能償還於當日到期的票據，並已成立應急小組以化解困境。市場擔憂內房爆煲陸續有來，內房股全線下挫，融創中國（01918）、時代中國（01233）等跌逾10%，中國新城鎮（01278）跌超過12.621%。

花樣年稱，受疫情反覆、行業政策、宏觀經濟等多重因素影響，公司流動性出現階段性緊張，因此未能償還該發行時本金總額為5億美元，利率為7.375%的票據，目前該票據剩餘本金額約2.05億美元。

但花樣年強調，公司運營秩序正常，各項工作均在有序開展中，而董事會及管理層已評估了相關事件對公司財務及經營狀況的影響，並在地方政府、金融機構、財務顧問等多方支持下，成立了應急小組，正在制定風險化解方案，以盡快化解階段性困境。花

樣年又稱，面對市場及經營環境巨變，難免面臨陣痛，但公司將全力以赴向脫困及繼續發展的目標邁進。

花樣年又承諾，將一如既往地盡最大努力「保工程、保交付、保員工、保夥伴」，稱絕不放棄或推卸責任，努力償付公司債務，保障業主、員工、合作夥伴，以及投資人的合法權益。

花樣年成立應急小組保交付

穆迪副總裁兼高級分析師楊昱顯認為，恒大信貸危機加劇中國房地產業信貸緊張情況，金融機構對發展商風險容忍度會減低，並收緊貸款，房企融資渠道減少，成本增加，財力較弱的發展商靈活性更低，受影響更大，但規模較大及財務狀況穩健的房企，則可維持境內外債券融資渠道暢通。

另外，意馬國際（00585）公布，以平均每股3.84元，盡沽其所持有的300萬股恒

大汽車（00708）股份，套現1152萬元。意馬認為，恒大汽車尚未完全披露其不當行為、偏失行為，或切實不合適的公司行為，又指公司過去一年，合共出售1000萬股恒大汽車股份，總套現約1.62億元，賬面利潤7134萬元。

內房股全線下跌

股份	昨收(元)	變幅
中國新城鎮(01278)	0.09	▼12.6%
中國奧園(03883)	3.66	▼10.7%
佳兆業集團(01638)	1.96	▼10.5%
時代中國(01233)	6.00	▼10.1%
融創中國(01918)	15.02	▼10.0%
禹洲集團(01628)	1.12	▼9.6%
富力地產(02777)	5.22	▼9.5%
世茂集團(00813)	12.68	▼8.2%

大公報製表

標普：新力近無力償債 月中到期美元債恐違約

【大公報訊】內房企財務困擾持續。此前股價大跌九成的新力控股（02103）再被評級機構下調評級；融創中國（01918）2023年7月到期美元債跌幅勢創紀錄，昨日下午公司發債利率為6.5%的債券每1美元跌4.2美分，至77.2美分。

評級機構標準普爾昨日發表報告，將新力控股的評級由「CCC+」降至「CC」。標普認為新力面臨嚴重流動性問題，償債能力幾乎耗盡，其本月18日到期的美元債券有機會違約。另一

評級機構惠譽日前也表示，將新力控股的長期發行人違約評級由「CCC」調低至「C」；其高級無抵押評級也由「CCC-」降至「C」。惠譽對上一次下調新力控股評級在9月下旬。

新力控股上月20日股價暴跌後停牌，上月尾發公告稱公司面臨流動資金問題，將會延期派發末期息，股份將繼續停牌。融創中國昨日股價最多跌13.05%，跌穿15元報14.52元，收市跌幅收窄跌10.06%，報15.02元。



▲融創中國2023年7月到期美元債跌幅勢創紀錄。

近期出事內房一覽

花樣年（01777） 花樣年 ● 10月4日承認流動性緊張，未能償還於10月4日到期的票據	新力控股（02103） ● 9月30日公布未能支付兩筆境內融資利息，引發境外債務違約	富力地產（02777） ● 9月29日公布大股東自救出資「加碼」至104億元人民幣以減債	融創中國（01918） ● 9月27日傳向政府求救，拖累股價大跌，其後公司澄清並無其事	恒大（03333） ● 6月起屢次傳出債務違約，公司積極出售資產自救
大公報製表	大公報製表	大公報製表	大公報製表	大公報製表