

A10
經濟
大公報
2022年9月29日
星期四
責任編輯：呂泰康

美股靠穩 恒指夜期反彈355點
分析料調整未完 後市下望16500點

跌跌不休

在岸人民幣兌美元跌穿72關，創2008年以來低位，疊加美國10年期債息一度升至4%以上，投資者加碼拋售港股，恒指昨日回吐609點，見2011年低位，全日145隻股份報跌，489隻股份創超過52周低位。美股三大指數早段升逾1.5%，恒指夜期受惠反彈355點至報17603點。恒生投資管理投資總監薛永輝預期，港股繼續尋底，恒指有機會下試16500點。

大公報記者 劉鑛豪

恒生指數 HSI

17250.88

升跌 成交金額 1087.51億

2018年1月26日 高位33154點

2011年10月4日 低位16250點

恒指跌至近11年新低

昨收報17250點 跌609點

2011-12年 2013-14年 2015-16年 2017-18年 2019-20年 2021-22年

證券界最新市場評論

滙豐環球

維持港股「增持」評級，下調恒指年底目標，由23810點降至19110點，2023年底可見22470點

恒生投資管理 薛永輝

港股將繼續尋底，目前無法判斷恒指底部，但有機會調整至16700點、16500點

信誠證券 張智威

恒指有機會下試16100點，投資者現時勿急於入市，可待回調萬六點水平採取分散、分段、小注策略

Vantage 李慧芬

希望恒指不會跌破1989年的17200點支持位，否則要下試16000點、15000點

獨立股評人 沈慶洪

恒指技術支持位為萬六點，由於已超賣，或會有短期反彈至18200點、18500點

大公報記者整理

環球金融市場陷入亂局，投資者避險情緒高漲，沽出包括股票等風險資產，回籠現金做定期存款收息。恒指昨日再跌609點或3.4%，收報17250點；科技指數跌141點或3.8%，報3526點。由於投資者的倉位已降至較低水平，沽貨離場的資金不算太多，全日大市成交額1087億元，較上日增加11.5%。全日下跌股份1425隻，上升股份285隻，創52周以上新低股份489隻。

展望後市，薛永輝表示，環球市場進入「高息低增長」新常态，投資者重新評估不同資產的合理價值。過往現金不值錢，投資者當時寧願買入股票、房地產、數碼資產等項目；如今現金開始值錢，投資者配置短期債券，甚至定期存款，也可以獲得不俗回報。他相信，港股會繼續尋底，目前難以估計今輪跌浪的底部。然而，除非出現黑天鵝事件，否則港股再跌空間有限。恒指有機會回調至16700點、16500點。

恒指挫609點 創11年新低

薛永輝又稱，本地公用股已失去防守性作用，投資者若想配置防守性股份，可考慮電訊股、香港銀行股，以及內房股。由於內地樓市政策調控已完結，市場對內房板塊觀點已有改善，內房股已變成價值股，恒生投資管理已稍為增加內房股在投資組合的比重。

獨立股評人沈慶洪稱，現時外圍存在諸多問題有待解決，如

美國息口走向、俄烏衝突演變、歐洲能源問題、英國減稅、英鎊下跌、內地經濟等。在眾多事件明朗化前，入市的風險很高。一旦美國息口走向逐漸清晰後，而環球經濟又避開出現衰退，投資者屆時才適合重新入市。現時很難估計今輪跌市底部，有機會跌至16000點，惟注意大市已超賣，恒指短線有可能反彈至18200點、18500點。

滙豐大幅下調目標位

信誠證券聯席董事張智威同樣稱，現時並不是入市撈底時機，因為無法判斷今輪跌浪底部，只是指數若下試16100點，投資者可考慮採取分散、分段、小注策略，買入中資電訊股、內銀股等高息股，並且必須以「保本」為最大入市原則。滙豐環球下調對恒指今年年底目標，由23810點降至19110點，明年底料見22470點，但維持對港股「增持」評級。另外，國指今年年底目標由8470點調整至6510點，明年底料見7830點。板塊建議，滙豐環球看好內地互聯網行業、房地產行業將迎來機會。國企指數昨日跌191點，報5958點。

個股表現，多隻藍籌股創超過52周低位，碧桂園(02007)股價跌12.9%，報1.89元；碧桂園服務(06098)股價跌11.8%，報12.52元。過往股價四平八穩的港鐵(00066)，股價亦要跌4%，報35.65元。

逾20隻藍籌股破底		
股份	昨收(元)	變幅
碧桂園(02007)	1.89	▼12.9%
碧桂園服務(06098)	12.52	▼11.8%
信義光能(00968)	8.41	▼6.7%
新世界發展(00017)	22.25	▼6.3%
創科實業(00669)	76.05	▼5.9%
長江基建(01038)	39.05	▼5.9%
電能實業(00006)	38.35	▼5.1%
中國平安(02318)	39.00	▼4.1%
港鐵公司(00066)	35.65	▼4.0%
長和(00001)	43.45	▼3.9%
恒基地產(00012)	22.15	▼3.9%
中華煤氣(00003)	6.80	▼3.8%
領展房產(00823)	54.55	▼3.7%
小米集團(01810)	9.33	▼3.7%
友邦保險(01299)	65.60	▼3.3%
恒生銀行(00011)	118.20	▼3.1%
招商銀行(03968)	36.05	▼2.9%
舜宇光學(02382)	77.25	▼2.7%
工商銀行(01398)	3.63	▼2.4%
建設銀行(00939)	4.45	▼2.4%
香港交易所(00388)	273.40	▼2.6%
中國人壽(02628)	10.04	▼2.1%
蒙牛乳業(02319)	31.85	▼1.0%
大公報記者整理		

內房債務隱憂難消 旭輝狂瀉32%

【大公報訊】旭輝(00884)驚爆債務出現問題，旗下一家子公司被信託方要求提前清算而未能如期付款，加上集團內部文件稱，雖然賬上有300億元(人民幣，下同)現金，但大部分位於監管賬戶而無法取用，拖累公司股價昨日暴跌32.28%或0.41港元，收報0.86港元元。

對於市場傳出旗下項目涉及信託借款未如期支付，旭輝昨日發澄清通告表示，該股權類信託產品所募集資金，乃為該公司於天津的一個物業開發項目進行融資。受當地房地產市況影響，該項目的開發和銷售進度受到影響，進而影響信託產品的現金分配。該公司正與該金融機構溝通，尋求合理解決方案。

另外，周二(27日)晚間內地網上流

傳一篇由旭輝董事局主席林中寫的《致旭輝全體幹部的一封信》內部信件，信內提到過去一年多，房地產行業面臨嚴峻挑戰。而從去年下半年開始，在行業去槓桿化、去金融化的大趨勢下，房地產行業中的一些企業紛紛出險，使地產行業進入深度調整期。

澄清：並非無力還債

信中更透露，內地多地爆發的「斷供潮」，讓一些地方政府收緊了監管資金的提取，導致房企的流動性進一步承壓，使集團雖然賬面仍有逾300億元現金，但絕大部分無法滿足企業的「合理按揭使用」。就此，旭輝在通告指出，該內部信函並無暗示或表述公司無力償還其到期債務或清

償債務。該公司昨日已按時支付2024年到期6.55%境外優先票據之利息。

旭輝強調，雖然各地出台了多項刺激政策，民營房企的銷售還是處於同期水平的一半，行業整體去化率從過去的60%下降到現在的40%，但集團今年前三個季度，共交付了4.7萬伙，未來會將所有資源優先向「保交付」傾斜，並相信集團要面對一場「持久戰」。

獨立股評人譚智樂認為，雖然內地多個城市陸續放寬樓市限購令，但經濟疲弱令剛性需求減少，估計賣樓收入會繼續減少，而不少內房於2018年當局收緊樓市監管時，曾逆市發債擴張，出現很多表外負債，擔憂在經濟下行，加上到期還債下，內房債務危機會持續爆發。

北水淨買入59億 日增6.4倍

【大公報訊】港股跌至2011年低位，內地資金卻增量入市低吸收集。港股通昨日買入金額143億元，較上日增加31%；北水在低位惜售，賣出金額減少17%至84億元。一加一減，全日淨買入金額59億元，較上日增加6.4倍，為至少近兩個月以來淨買入量最多。

恒生中國企業(02828)周二(27日)在港股通機制錄得淨賣出8.34億元，但昨日卻是獲最多北水流入的股份；該股昨日獲得10.37億元

資金吸納，扣除賣出額886萬元，全日淨買入10.28億元。

美團騰訊買入速度降

美團(03690)、騰訊(00700)獲大量北水低吸。美團全日買入額7.18億元，賣出額3.57億元，淨買入3.61億元，惟相較周二淨買入5.5億元，流入量減少34%。至於騰訊，昨日買入及賣出額分別為8.97億、6.05億元，淨買入2.91億元；然而，相比周二淨買入8.94億元，買入額縮水67%。

環球跌市 MPF本月人均蝕1.5萬

【大公報訊】環球股債殺跌，打工仔持有的強積金戶口財富大蒸發。強積金研究機構積金評級指出，強積金9月份至今賬面虧損估計高達697億元，相當於457萬名強積金成員人均賬面虧損1.52萬元，連續第8個月「見紅」錄得虧損。綜合今年首9個月，強積金賬面累計虧損金額估計達2465億元，即每名強積金成員賬面累計虧損5.38萬元。

積金評級的統計發現，計入強積金供款，9月份強積金成員平均賬戶結餘約21.37萬元，較上月減少1.44萬元，相較去年底減少4.39萬元。倘若9月份最後一周市場保持平穩，強積金

總資產到本月底將會減少至9770億元，是2020年7月升穿萬億後，跌穿1萬億元的重要關口。

總資產跌穿萬億

若按強積金資產類別比較，積金評級指出，今年以來表現最差的依次排名為股票基金(香港及內地)、股票基金(歐洲)、混合資產基金(目標期限)，期內回報分別為負26.16%、負25.34%及負25.27%。至於今年以來表現最佳資產類別，則分別是貨幣市場基金(強積金保守基金)、貨幣市場基金(非強積金保守基金)，以及保證基金，期內回報分別為無回報、負5.7%及負8.27%。

飛天雲動IPO 入場費2909元

【大公報訊】內地AR及VR內容及服務龍頭飛天雲動(06610)計劃於下月18日在港掛牌，自即日起至下周五(10月7日)中午進行公開招股。本次發行規模為2.72億股，佔已發行股本15%，其中香港發售部分佔10%，招股價介乎2.21元至2.28元，每手1000股，一手入場費約2909元，預計集資6億至7.82億元。三家基石投資者分別為安吉國融、商湯(00020)、捷利交易寶(08017)。

飛天雲動業績增速快，公司合夥人陳一平表示，行業正處於爆發期，將提高效率，深化與百度(09888)、京東(09618)、阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)、快手(01024)的合作，保持領先地位。

凱基亞洲投資策略部主管溫傑

預料，IPO的反應不理想，但原因不是其基本面不足，而是市況不佳。Vantage客席分析師李慧芬亦指出，恒指今日重挫，港股氣氛較差，且加密貨幣下跌，亦拖累元宇宙板塊表現，目前上市時機不理想；她又指，儘管短期利空因素居多，但公司廣告業務未來一年收入動力強；由於該業務是主要利潤來源，長線仍有看好。

萬物雲與零跑暗盤潛水

萬科(02202)旗下物管企業萬物雲(02602)與零跑汽車(09863)於今日掛牌，但兩股的認購都未足額，認購倍數分別只有0.8及0.16。而昨日暗盤亦皆潛水，以輝立暗盤價計算，萬物雲跌8.2%，每手虧損405元；零跑汽車更挫14.5%，每手要蝕700元。

萬物雲與零跑汽車暗盤（輝立）情況

新股	暗盤價	較上市價	每手虧損
萬物雲(02602)	45.3元	▼8.2%	405元
零跑汽車(09863)	41.0元	▼14.5%	700元

大公報記者整理

旭輝事件簿						
9月8日	9月9日	9月18日	9月19日	9月22日	9月28日	
●旭輝向大股東林中中等出售南京地皮，並轉讓1.16億元人民幣銷售貸款，總代價1.17億元人民幣。同日林中中以371萬元增持200萬股公司股份，持股增至51.54%	●旭輝向宏安地產出售所持有的北角英皇道前成報大廈項目六成業權，作價13.38億元	●旭輝在中國公開發行2022年度第二期中期票據，發行規模為12億元人民幣，利率為3.22%，年期3年	●控股股東林中、林偉及林峰在公開市場購買合共50萬股公司股份，總代價約為82.5萬元，持股增至51.55%	●因旭輝的流動性緩衝減少且槓桿率上升，惠譽降旭輝長期違約評級，由「BB」下調至「BB-」，展望負面	●傳旭輝內部文件透露集團約300億元人民幣資金，大部分無法合理使用，及旗下一家天津公司未有如期還債	

大公報記者整理