

美股兩日飆1500點 華爾街潑冷水

瑞信削標指今年目標 花旗：強美元損企業盈利

A10
經濟

大公報

2022年10月5日
星期三

責任編輯：許偉生
美術編輯：蕭潔景

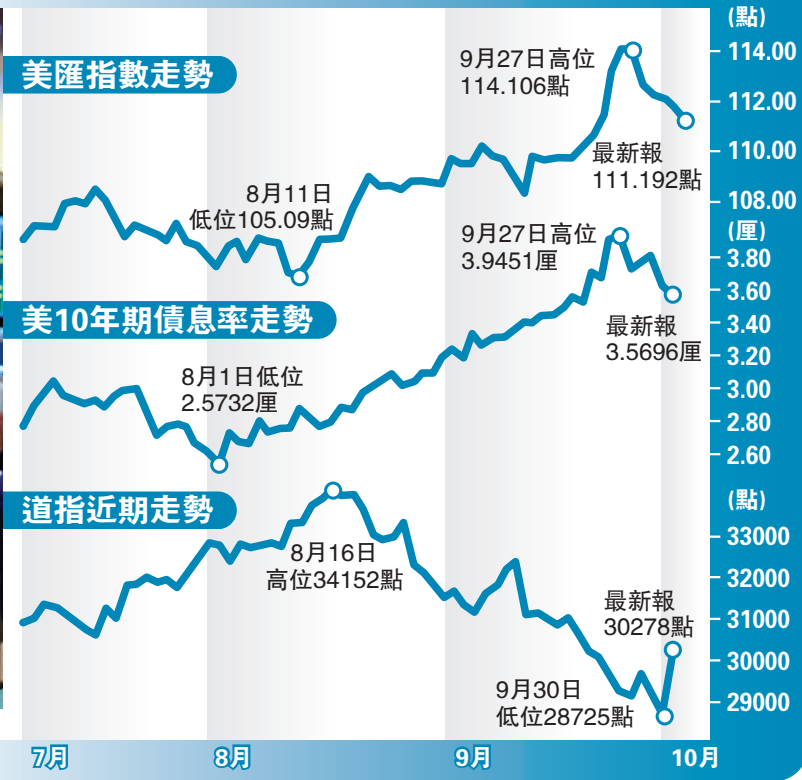
風高浪急

美國股市周二開市時再飆，道指繼周一高收後，周二早段再升783點，報30278點，兩日合共升逾1500點，重上30000點大關，主要原因是最新公布的就業職位數據比市場預期為差，令市場憧憬美聯儲將會放慢加息步伐。不過，繼高盛後，瑞信、花旗亦降標指年底目標，其中瑞信認為，高利率與經濟放緩將打擊美股藍籌業績，因此降低標指今年年底目標10%，至3850點。

大公報記者 李耀華



▲繼高盛後，瑞信及花旗亦對美股後市不太樂觀。



美股周一升勢凌厲，道指曾急升922點，報29647點，收市時亦升了765點。升勢延續至周二。標普500指數亦表現不俗，本周以來，已升5.1%，勢成為自從2020年3月以來最佳的兩天表現。瑞銀環球資產管理部投資總監Mark Haefele表示，標指在9月份大跌了9%後，現已超賣，而上周跌勢較急可能因為受到季尾基金調整倉位的影響，故在完成調整後，大市重拾升勢。

標指高位跌25%陷入熊市

瑞信在周一表示，將把今年標普的目標水平調低約10%，料年底將見3850點，原因是美國利率不斷上升，加上美國經濟增長放緩令美企第三季盈利亦增長放慢。自從在今年1月初曾創下4818.62的歷史高位後，標普500指數

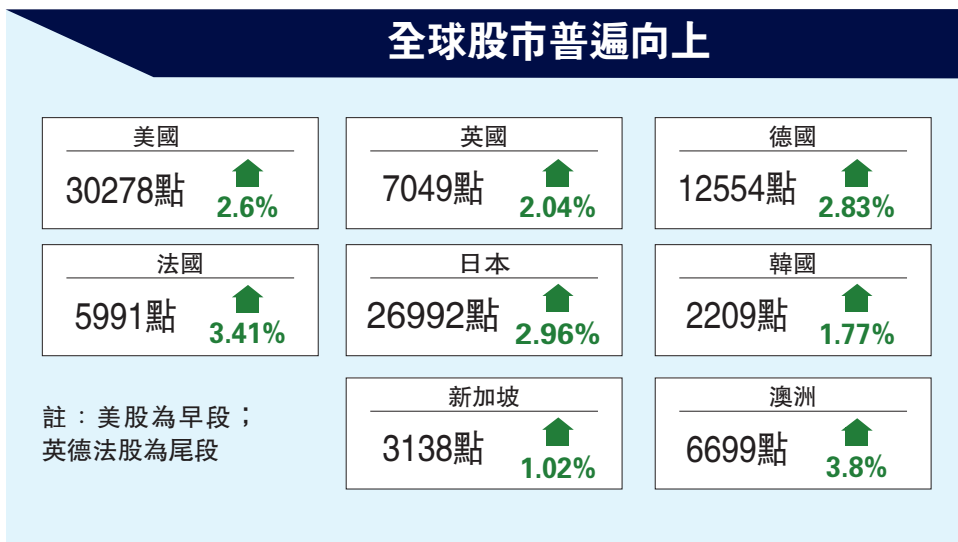
現已大幅回落了25.6%，在上周五收報3585.62，今年大多時間都處於熊市當中，與道指和納斯達克指數同一命運。然而，瑞信卻認為標普500指數在明年將會反彈，估計指數將較目前上升約13%，目標水平為4050點。瑞信認為，明年的增長將會疲弱，但並未衰退，通脹亦會持續回落。

美經濟衰退機會升至20%

瑞信分析師Jonathan Golub指出，大市仍將極度波動，令年底前將繼續調整，但相反地，2023年因為企業盈利恢復增長，市況會好轉。不過，花旗對今、明兩年美股的前景都不看好，由Scott Chronert領導下的花旗策略師認為，除了價位外，在過去6周美聯儲不斷強調會繼續加息，直至通脹受控於

2%左右為止，這便令人憂慮美聯儲可能會矯枉過正，產生極度超出市場預期的影響。花旗相信，美國經濟衰退的機會已達至20%，遠高於早前預測的5%。其次，美匯指數近期偏高，亦加速經濟出現深度衰退的危機，該團隊指出，重要的是，雖然眾人皆知強美元會對美企的海外盈利帶來不良影響，但這並非人人憂慮的事，人人最害怕的卻是，美元強勢結構性地長時期維持，便會令不少營商模式受影響，全球經濟增長亦會進一步轉差。

花旗估計，美企明年的每股盈利將會下跌，相對應的市盈率約為18.1倍。同時，該行把今年底標普500指數的目標水平，由早前的4200調低至4000點，而明年目標水平更進一步下跌至3900點。



瑞信香港5高層傳離職

【大公報訊】投資銀行瑞士信貸的財務狀況近期備受關注，據外電引述消息報道，瑞信駐香港的多名私人銀行家近期先後呈辭，當中包括負責中國市場的董事總經理Luke Chiu，以及中國業務主管兼董事Nelson Hui。據報兩人連同兩名客戶關係經理一同辭職。瑞信對市場傳聞不予置評。

彭博社引述消息人士表示，香港業務部門的董事Steven Lau數星期前亦已呈辭，加入另一家投資銀行。另有兩名資深私人銀行家上月亦已離職。換言之，瑞信在短期內已有五名

高層職員離職。瑞信最近備受負面消息困擾，上周更傳出可能破產，或步2008年雷曼兄弟的後塵，引爆另一次全球金融危機。事件觸發瑞信的信貸違約掉期（CDS）抽升至355點，創歷史新高。瑞信行政總裁Ulrich Koerner早前曾對員工發表聲明，承認集團正處於關鍵時刻，並將準備重組。

另一方面，ABC商業記者David Taylor早前於社交媒體發表帖文，指有一間大型投資銀行瀕臨破產，引起市場猜測可能是指瑞信。據報道，David Taylor已將有關帖文刪除。

恒指ADR撲18000點 滙控美團漲8%

【大公報訊】港股昨日重陽節假期休市，在新加坡掛牌的恒指期貨HS50於17400點爭持，較港股收盤高出300多點，恒指ADR更大升839點至報17918點，預示港股假後復市向好。個股方面，ADR普遍反彈，其中滙控ADR曾見43.6元，較港股高出8%，阿里、美團亦分別升6.8%及8.2%。

另外，歐洲股市昨日的升幅擴大，英國富時、德國DAX及法國CAC40指數齊漲逾2%。

永裕證券董事總經理謝明光指，周一晚美股出現明顯反彈，主要由科技股帶動，對港股帶來正面刺激，但適逢周二港股重陽節假期休市，惟在新加坡掛牌的恒指期貨HS50及一些重磅股的

ADR走勢向好已作出反映。不過美股走勢仍未回穩，若反彈過後再度調整，港股也會被拖累，加上本周仍為內地假期，在缺乏北水下，港股即使展開升勢，上升力度可能仍不足夠，故此，目前投資者入市仍需謹慎。

內地長假 北水缺席

另市場關注英國減稅政策「急轉彎」，保守黨決定取消高收入者的減稅方案，事實上，市場早已認為這項計劃無助於處理通貨膨脹，更可能殃及全球，而取消這項計劃反令滙控的股價受惠。加上近日有傳滙控為分拆旗下印尼業務上市鋪路，滙控印尼業務主管近日於新加坡與當地基金經理會面，探討分

拆上市，但分拆上市時間及規模則未有定案，惟有可能今年年底會有決定，若然屬實將成為股價上升的催化劑，故建議可現價分批吸納。

主要ADR早段表現

股份	較港股高（%）
比亞迪（BYDDY）	11.6
美團（MPNGY）	8.6
滙控（HSBC）	8.0
阿里（BABA）	6.8
騰訊（TCEHY）	5.4
友邦（AAGIY）	3.5
長和（CKHUY）	3.3

大公報記者整理

亞太股市造好 日股升近3%

【大公報訊】受美國股市周一急漲的刺激，亞太股市在周二大升，美國製造業指數較預期弱，令市場憧憬美聯儲或減慢加息步伐。大摩亞太區指數在美債和美匯下跌後，曾大升2.4%，創下自從3月份以來最佳的表現，日本股市造好，日經平均指數飆近3%，連帶韓股亦漲近2%。

大摩亞太區指數板塊全數上升，科技板塊指數更曾創下逾3%的升幅，日

本日經指數收報26992點，大升776點，升幅2.96%，是自從3月23日以來最佳表現，亦是9月22日以來最高收市水平。野村證券策略師Maki Sawada表示，投資者狂掃跌至低殘的股份，特別是重磅股和增長型股份。與此同時，日本東京地區的核心消費物價指數按年大升了2.8%，創下自從2014年以來最大升幅，亦是連續第四季超出日本央行所定下的2%通脹目標，反映出日本正

面對着廣泛的物價上調壓力。

澳洲股市昨日收市時亦大漲，標普/ASX 200指數收報6699點，大升3.8%，創下自從2020年6月中以來最佳表現，主要原因是澳洲央行在昨日宣布加息0.25厘，把利率調高至2.6厘，但加幅卻少於市場預期的0.5厘。SPI資產管理公司的董事合夥人Stephen Innes認為，澳洲央行在連串加息後，現正檢討效果，才再決定是否需要再落重藥。

滙控擬售加國業務 估值702億

【大公報訊】滙豐控股（00005）據報正檢視出售旗下加拿大業務的可能，以提高業務回報。英國傳媒引述消息報道，滙控董事會已委託投資銀行摩通代為物色潛在買家，而市場對加拿大滙豐銀行的估值或在90億美元左右，折算約702億港元。滙控倫敦股價昨日曾升4.3%至481便士，其後回順至479便士，折算約42.8港元，較上周五在本港收市價（40.35港元）高出6%。

英國《天空新聞》引述滙控發言人的回應說，目前正在評估旗下加拿大全資子公司的策略選項，其中一項是出售滙豐在加拿大滙豐銀行的全部股權，但指有關評估仍處於早期階段，未有最終決定。

報道引述分析師的估計，指加拿大滙豐銀行的估值約為70億美元（約546億港元）。英國《金融時報》引述知情人士表示，潛在出售項目的估值可能在80億至90億美元之間，折算約624億至702億港元。



▲滙控擬出售旗下加拿大業務，以提高業務回報。

人幣走強 離岸價重上7.05



▲美匯指數轉弱，離岸人民幣兌美元繼續反彈並收復7.06關口。

【大公報訊】在岸人民幣兌美元國慶節前大幅收復逾千點，內地國慶長假期期間，美匯指數轉弱，離岸人民幣兌美元繼續反彈並收復7.06關口，昨日曾低見7.0517。市場認為，美聯儲大幅度加息遏制通脹同時，進一步突顯對美國經濟疲弱的憂慮。而中國適度寬鬆的貨幣政策雖與美國及全球主要經濟體緊縮的貨幣政策背離，但中國經濟穩定向好、外商來中國投資興趣及意願較強，這些基調也沒有變化，加上中國決策層保持人民幣匯率基本穩定的決心，人幣

匯率會繼續在合理區間雙向浮動運行。

國慶假期前兩個交易日，在岸人民幣匯價累計升1527點或2.15%，在岸日盤收盤從9月28日的7.2458升至7.0931。離岸人民幣方面，市場估計澳洲及新西蘭將宣布加息，美元指數日前回落至111水平，離岸人民幣兌美元也從9月28日低點7.2673升至昨日7.0517，漲逾2000點。

國家外匯管理局近日發布的《2022年上半年中國國際收支報告》明確指出，中國持續推進人民幣匯率市場化形

成機制改革，更大程度發揮市場供求在匯率形成中的決定性作用。伴隨匯率避險工具推廣普及，更多企業運用外匯衍生品管理匯率風險。

企業加強匯率風險管理

市場分析認為，在美聯儲強勢加息和加速緊縮、歐洲能源危機加劇的背景下，人民幣以更具彈性的波動方式應對來自強美元的壓力，短期看，人民幣匯率階段性承壓，但不具備趨勢性大幅貶值的條件。

《經濟觀察報》刊登北京大學國民經濟研究中心的9月匯率月報指出，展望10月份的整體走勢來看，一攬子穩經濟政策持續發力，新一輪穩外貿政策出台，利於經濟基本面持續修復和出口保持韌性，對人民幣形成支撐；外部環境更加複雜多變，美聯儲強勢加息，推動美元指數創歷史新高，人民幣匯率相應受到壓低；國際地緣政治風險持續，導致避險需求上升，增加人民幣匯率波動。綜合以上邏輯判斷，預計10月人民幣匯率在7.00至7.30區間雙向波動。