

恒指飆千點 近七個月最勁

專家：外圍炒放慢加息 大市短期上望18500點

A8
經濟

大公報

2022年10月6日
星期四

責任編輯：王文嫻

信心回升

澳洲央行加息幅度小於預期，美國8月職位空缺創14個月新低，投資者炒作環球央行縮短加息周期，歐美股市周二顯著上揚，疊加投資者憧憬內地與本港通關安排會有好消息，港股在重陽節假期復市後大漲千點。恒指昨日飆高1008點，重上萬八點，創今年3月中旬以來單日最大漲幅。息口敏感的科網股動力最強，ATMJ（阿里巴巴、騰訊、美國、京東）股價升超過半成。英鎊隔夜走強，滙控（00005）股價升5%。證券界相信，港股短線或上試18500點，但反彈過後再度尋底。

大公報記者 劉鑛豪

港股昨日升市原因

●美國8月職位空缺創14個月新低，勞動力市場開始降溫，緩解美聯儲激進加息的壓力

●美元指數周二跌1.5%，至近110，連跌5日；美國10年期債息孳息率回落至3.621厘

●離岸人民幣匯價升0.56%

●歐美周二股市造好，標普升超3%

●法國央行行長稱明年應放緩加息步伐

●澳洲加息幅度遜於預期，釋放鴿派信號

●憧憬內地與香港通關安排會有好消息

大公報記者整理



英倫銀行上周宣布無限買債計劃，人民銀行及日本央行又相繼出招遏抑當國貨幣貶值，投資市場趁美國聯儲局11月議息的「真空期」，炒作環球央行加息周期或會縮短，令到早段時間急跌的資產，近日出現技術反彈。澳洲央行周二決議加息四分一厘，幅度低於預期的半厘；美國8月份職位空缺創14個月新低，投資者關注因應美國經濟動力進一步轉弱，美聯儲有機會減慢加息步伐，甚至到明年會掉頭減息，催化歐美股市周二繼續走高，其間標指升超過3%。

成交激增66%至1054億

恒指昨日跟隨外圍走高，升幅最多擴大至1084點，中段在萬八點水平爭持，收市時升1008點或5.9%，報18087點，是今年3月17日以來最大單日升市。科技指數升258點或7.5%，報3685點。內地正值黃金周長假期，港股通暫停，主板成交達1054億元，較假期前增加66%。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，債息回落，英鎊匯價回升，外圍市場連升兩日，利好港股造好，加上淡友平倉離場，進一步推高大市。然而值得注意的是，亞太區股市昨日動力已有所減弱，港股再升空間或不會太大。恒指或在18300點遇阻，即9月

份下跌裂口底部；升穿後，或可回補整個裂口見18500點。

科網股成升市主力 京東漲10%

光大證券國際證券策略師伍禮賢稱，港股前期深度向下調整，所以當出現較大幅度回升，便觸發到淡友平倉，令到恒指出現升幅較大。港股後市要視乎歐美股市表現，但以中線角度，恒指本季有機會重上20000點。

獨立股評人沈慶洪認為，由於市場基本因素並無變化，大市趨勢性向下格局並未出現變化。現時需要留意俄烏衝突後續發展，在目前戰況下，俄羅斯下一部會有什麼戰爭部署。恒指向上阻力18200點，向下支持為16800點。

個股表現，科網股與金融股是升市火車頭。京東（09618）昨日大漲10.1%，報213元；阿里巴巴（09988）股價有8.4%漲幅，報84.2元。美團（03690）股價升8.1%，報174.9元；騰訊（00700）是ATMJ中表現最弱，股價升5.7%，報279元。金融股方面，英鎊回升，滙豐控股股價升5.7%，報42.65元；渣打集團（02888）股價升幅更達7.2%，報52元。

美國息口敏感股 昨日表現

股份	昨收（元）	升幅（%）
科網股		
京東（09618）	213.00	▲10.1
阿里巴巴（09988）	84.20	▲8.4
美團（03690）	174.90	▲8.1
騰訊（00700）	279.00	▲5.7
金融股		
中國平安（02318）	41.10	▲9.6
友邦保險（01299）	70.20	▲7.4
渣打集團（02888）	52.00	▲7.2
滙豐控股（00005）	42.65	▲5.7

大公報記者整理

證券界看後市

摩根士丹利

●看好中資股，相信未來12個月可以跟隨亞太（除日本外）及新興市場股市反彈；恒指目標19400點，最悲觀見16000點



駿達資產管理 熊麗萍

●港股今次反彈時間或短暫，預計恒指向上見18300點、18500點



光大證券國際 伍禮賢

●港股短線受到歐美股市表現所影響，若拉長時間觀察，恒指本季有機會重上兩萬點



獨立股評人 沈慶洪

●港股大方向下跌趨勢未見改變，恒指向上阻力18200點，向下支持位16800點

大公報記者整理

大摩：中資股已超賣 薦比亞迪藥明

【大公報訊】中資股經過顯著回調後，摩根士丹利（簡稱大摩）認為現價已經超賣，所以看好中國在岸及離岸股票，估計在未來12個月或跟隨亞太（除日本）市場及新興市場股市反彈，只是未必會領先市場。

降恒指明年中目標至19400點

同時，大摩下調恒指2023年6月份的目標，在基本情境下，預測目標由21500點降至19400點，降幅9.7%；在悲觀情境下，預測目標16000點，原先預測為17000點。

大摩又下調國企指數目標，到明年6月的預測目標6550點，原先為7330點。悲觀情況下，目標要見5430點。

恒指昨日收報18087點，相較大摩基本情境預測，只有1313點潛在升幅。國指收報6224點，較大摩預測約有326點潛在升幅。

大摩又列出有機會率先反彈的亞洲

股份，其間包括多隻港股（見表）：比亞迪（01211）、藥明康德（02359）、京東健康（06618）、哩哩哩（09626）等股份。

比亞迪9月汽車銷量按年增長1.5倍，另接獲德國汽車租賃公司Sixt的10萬輛電動車訂單，昨日股價重上200元，升9.2%，報209.8元。藥明康德股價升4.3%，報66.7元。京東健康股價升9%，報49.45元。哩哩哩股價升7.9%，報130元。

另外，大摩指出，在經過長時間回調後，新興市場及亞洲股市的熊市周期已接近尾聲，將投資評級從「與大市同步」上調至「增持」。

大摩稱，MSCI新興市場指數早前回落至該行的熊市目標水平，並由2021年2月至今累跌40%，跌幅大於此前十個熊市周期的平均值。經過重新計算諸多因素後，顯示新興市場及亞洲股市低谷即將到來。

大摩精選具最先反彈潛力股份

股份	昨收（元）	變幅
比亞迪（01211）	209.80	▲9.2%
京東健康（06618）	49.45	▲9.0%
金蝶（00268）	10.80	▲8.1%
阿里健康（00241）	3.91	▲8.0%
哩哩哩（09626）	130.00	▲7.9%
競鋒鋁業（01772）	56.55	▲7.6%
紫金礦業（02899）	8.32	▲7.6%
小米（01810）	9.40	▲6.9%
思摩爾（06969）	9.72	▲4.4%
藥明康德（02359）	66.70	▲4.3%
中國宏橋（01378）	6.73	▲4.1%
中遠海控（01919）	9.54	▲3.9%
創科實業（00669）	80.85	▲2.0%
福萊特玻璃（06865）	19.28	▲1.6%
信義光能（00968）	8.70	▲1.0%
東方海外（00316）	139.00	▲0.7%
碧桂園（02007）	1.96	▼1.0%

北京馬拉松復辦 安踏李寧看俏

【大公報訊】摩根士丹利發表報告指，停辦兩年的北京馬拉松將於下月6日復辦，這將會是今年2月冬奧會後北京最大型的公眾活動之一。是次馬拉松最多可有3萬名跑手參與，雖然只限北京居民參加，但主辦方會邀請來自其他地方的專業跑手一同參與。

報告指，體育用品股包括安踏（02020）及李寧（02331）將會受惠於北京馬拉松，若內地防疫政策有出現變化的信號，股價上升空間可能很大。雖昨日內地仍未復市，但安踏及李寧明顯有資金追捧，股價分別上升逾一成。

事實上，摩根士丹利上月底已發表報告表示看好安踏及李寧，並認為其股價在30日內上升的機率達到七至八成，同時又維持兩股的增持評級，目標價分別為133元及89元，前者相當於安踏明年預測綜合市盈率35倍，後者則相當於李寧明年預測市盈率33倍。若目標價維持不變，以昨日安踏的收市價91.9元計算，潛在升幅仍達到約45%，而李寧昨收66.8元，潛在升幅也達到33%。

值得注意的是，摩根士丹利兩份報告均強調一點，即使內地的防疫措施不變，安踏及李寧的股價短期內也不會再下跌，但若防疫措施出現變化，股價將會作出強烈及積極的反應，這意味着兩股的風險回報比率正在上升，投資者能以較小的風險博取較高的回報。

按息升供應增 高盛料香港樓價跌30%

【大公報訊】本港樓價今年以來已累跌8%，高盛昨日發表研究報告指，樓價下跌主要受累於1個月香港銀行同業拆息（Hibor）急升，以及銀行早前上調最優惠利率（P）。該行更進一步調低今、明兩年樓價的跌幅預測，料2022年至2023年期間樓價將下跌達30%，由於Hibor上升速度較預期快，按貸利率亦會維持在較高水平，這將令市民的負擔能力受壓，同時令投資者離場。高盛表示，隨着農地的地積比率提高，加上公營房屋的供應增加等因素也是導致樓價下跌的原因。

報告中，假設本港市民整體收入維持在現水平，樓價需下跌達兩成，有剛性需求的買家才能重建負擔能力。投資者方面，若以歷史平均的淨租金收益率為基準，樓價需下跌達35%至40%，才

能吸引投資者重返市場，若以此推論，樓價下跌30%的機會率較大。

調低地產股目標價 宜觀望

今年樓價下跌已是不少市民預期之內的事情，但不少市民也期望明年樓價出現反彈，不過高盛的預測將令市民失望。因該行原估計2022年、2023年及2024年的樓價跌幅分別為5%、10%及5%，三年累計跌幅為20%，但新近的預測是，單單是2022年及2023年，每年樓價會下跌15%，兩年間便累跌達三成，因預期現時至明年首季，美聯儲將再加息1.5厘，本港住宅樓價將繼續下跌及成交低迷。

除調低本港樓價預測外，高盛同時調低各本港地產股的目标價。報告指，本港地產股的股價雖已跌至歷史近低，

股價較資產淨值（NAV）亦出現達70%的折讓，但仍欠缺宏觀經濟或政策誘因，故建議投資者只宜維持觀望態度。

高盛除了將各地產股的12個月目標價平均調低4%外，同時調低地產股的資產淨值預測約4%。此外，高盛更預期地產股的派息將會減少，雖然目前平均息率達到7厘，但預計未來三年每股派息將減少15%至24%。以新世界為例，目前股息率達到9.52厘，假設未來股價不變，若每股派息減少15%至24%，股息率將降至7.23至8厘。

各大地產股中，只有新世界（00017）獲高盛給予買入評級，目標價35.6元，潛在升幅達到64%。其他大型地產股包括新鴻基地產（00016）、長實地產（01113）及恒基地產（00012）則給予中性評級，而信和置



▲高盛預計，本港住宅樓價將繼續下跌及成交低迷。 中新社

業（00083）則建議沽售。

今年3月，高盛的研究報告已曾調低本港地產股的目标價，當時同樣最看好新世界，給予買入評級，而長實當時的評級為「確信買入」，惟新近的報告中

高盛對地產股最新目標價

股份	評級	目標價（元）
新鴻基地產（00016）	中性	116.0
長實地產（01113）	中性	57.1
新世界發展（00017）	買入	35.6
恒基地產（00012）	中性	33.0
信和置業（00083）	沽售	10.5
嘉里建設（00683）	中性	21.9

大公報整理

已轉為中性。反而3月份的報告曾給予恒地「沽售」評級，因預期資本開支龐大限制了股息上升空間，但這次的報告已轉為中性。而信置的評級則與3月份一樣同為「沽售」。