

# 股災月開黑盤 恒指瀉478點今年低

## 專家：大市或下試16800點 關注4個投資機會

港股在股災月首個交易日低收「黑盤」，恒指顯著回落478點，破底創今年新低。中資金融股沽壓較重，工行（01398）、平安（02318）股價雙雙跌超過4%。大市在10月份出師不利，分析員對後市不表樂觀，但利淡消息已經出現，所以港股再跌空間不會太大，關注恒指或回補去年11月初裂口底部16800點。興業證券認為，港股第四季度有4個值得關注的投資機會。

大公報記者 劉鏞豪

日本債息近日顯著抽高，曾經創出2013年以來高位，觸發日股顯著回調。港股淡友趁機質低大市。恒指昨日下午跌478點，收報17331點。科技指數全日跌103點，報3817點。內地A股在黃金周期間休市，儘管欠缺北水入市，主板成交額達到861億元，相較假期前增加184億元。投資者持貨信心不足，傾向沽貨避險，全日下跌股份1283隻，上升股份僅323隻。

### 中資金融股沽壓重 大市欠催化劑

昨日股市顯著的特點是中資金融股沽壓明顯。展望後市，信誠證券聯席董事張智威指出，港股在10月份受多重負面消息困擾，包括美國債息居高不下；美匯指數反覆向上，昨日升穿107；內房股方面，許家印事件不斷發酵等。然而，負面因素屬於已知消息，所以不會令到恒指承受太大壓力，預料恒指試去年11月初低位16800點。另一方面，基於大市並未見到向上催化劑，所以10月份市況以反覆為主。

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪稱，恒指已回補去年11月下旬上升裂口底部，估計10月餘下時間有機會回補去年11月初的上升裂口底部16800點。她又稱，現時投資者願慮美國加息步伐，又關注內地經濟數據，故恒指向上或會遇到

阻力。不過，投資者宜等待內地A股假期後復市，再考慮入市部署港股。

### 內地經濟壓力漸過去

興業證券全球首席策略分析師張憶東發表報告指出，隨着內地出一系列宏觀調控政策，經濟壓力最大的時間或已經過去，經濟狀況在第四季度有望按季改善，人民幣匯率有望在今季回到「7」水平左右。

張憶東建議，回歸投資本質，立足基本面，堅持長期價值。今季有四個值得關注的投資機會。第一，優質央國企價值股是中長期核心配置標的，建議配置能源、電信、優質銀行、保險、地產等行業龍頭股。第二，精選優質互聯網龍頭。第三，景氣改善或高景氣延續的板塊，如醫藥、教育、有色金屬、工程機械、智能汽車等板塊股份。第四，餐飲旅遊、食品飲料、物業等板塊內，尋找阿爾法機會並堅持長期價值。

個股表現，隔夜美國銀行股回調壓力大，內銀股跑輸大市，農業銀行（01288）股價跌5.1%，報2.77元；工行股價跌4.7%，報3.59元。內險股平安股價跌4.7%，報42.7元。國壽（02628）股價跌4.4%，報11.66元。



### 證券界展望港股10月份表現

專家	評論
信誠證券張智威	在多項利淡消息夾擊下，港股易跌難升，恒指有機會下試16800點
凱基證券亞洲譚美琪	恒指昨日回補去年11月下旬上升裂口後，不排除再回補去年11月份初裂口底部16800點
興業證券張憶東	港股第四季度建議回歸投資本質，立足基本面，堅持長期價值；有4個值得關注的投資機會

◀ 港股在股災月首個交易日低收「黑盤」，中資金融股沽壓重。 中通社

### 中資金融股 昨日捱沽

股份	昨收(元)	跌幅
<b>內銀股</b>		
農業銀行 (01288)	2.77	-5.1%
工商銀行 (01398)	3.59	-4.7%
招商銀行 (03968)	31.20	-4.5%
建設銀行 (00939)	4.24	-4.0%
郵儲銀行 (01658)	3.82	-3.5%
中國銀行 (03988)	2.66	-2.9%
<b>內險股</b>		
中國平安 (02318)	42.70	-4.7%
中國人壽 (02628)	11.66	-4.4%
中國太保 (02601)	18.80	-4.0%

## 傳統股災月 入市有戒心

### 話你知

港股10月份被視為「傳統股災月」，這種說法就似「一朝被蛇咬，十年怕草繩」的心理陰影。事緣於1987年10月美股爆發股災，受此影響，恒

指當月急挫43%。自從這次事件後，港股10月便有「股災月」的傳統說法。

除1987年，恒指過往多次在10月出現顯著回調，如1997年10月份，

恒指急挫29%；2008年10月份挫22%；2018年10月挫10%。但其實恒指在10月出現升市的月數遠多於跌市，只是因多次慘痛經歷，投資者每到10月，入市總會變得有戒心。

## 美匯升破107 日圓兌港元低見5.2算

【大公報訊】美國近期公布的經濟數據強勁，市場憂慮聯儲局或再加息，美債息曾升至2007年來高位，美匯指數亦曾升至107.156，創2022年11月以來最高，美元兌日圓亦升見150，迫近日本政府入市干預的水平，而美元兌英鎊、歐元亦曾創下數個月新高。商品價格則因為美元強勁而下跌。

周一公布的美國製造業指數較預期佳，加上聯儲局理事博曼表示，假如未來經濟數據反映通脹壓力仍在，他會繼續支持未來會議上加息，消息傳出後，美國10年期國庫券孳息曾升破4.77厘，為2007年來首見。

歐元兌美元曾跌至一年低位，跌破一月份的1.0482美元水平，因歐元區製造業數據失色，與美國情況迥異。英鎊兌美元亦曾跌至1.2079，創3月16日以來最低。美匯上漲對日圓構成更大壓力，圓匯曾跌

破150的重要心理關口，低見150.16，每百日圓兌港元亦跌至5.2算，澳洲聯邦銀行經濟師和貨幣策略師Carol Kong認為，日本官員曾發出警告，故即使日央行入市干預，亦絕不奇怪。

美匯續揚，原油和黃金等商品價格持續回落，布蘭特期油曾回落至89.5美元，倫敦金價曾跌至1815.3美元，創七個月低位。



## 利好政策出台 大摩料內房銷售續改善

【大公報訊】摩根士丹利發表研究報告指出，其所追蹤的30間主要開發商，上月合約銷售按月增5%，按年跌幅收窄至41%，而國企開發商的表現持續優於民企，每月回升幅度更大，按年跌幅亦較小。其中，中海外（00688）、中國金茂（00817）和萬科（02202）按月增49%、137%和42%。相較之下，龍光集團（03380）、正榮地產（06158）和時代中國（01233），則按月下跌逾20%。

該行表示，隨着8月及9月不少一、二線城市的扶持政策密集出台，買樓信心將會逐步改善，支持未來數個月房地產銷售持續改善，而反彈的勢頭將持續到明年。

該行認為，內地房地產行業關鍵因素，在於宏觀經濟的復甦程度，國企和優質民企，如華潤置地（01109）、中海外、招商蛇口、保利和龍湖（00960），應該會因在一線城市擁有豐富優質的土地儲備而成為關鍵的受惠者。

## 新濠雅居樂中山項目告吹

【大公報訊】新濠國際（00200）在中期報告中透露，與雅居樂（03383）合資在中山發展商住娛樂酒店綜合體項目已告吹，主要因為合資夥伴並未符合合作協議中的若干條文。

### 料收回投資賬面值

新濠表示，今年6月集團已就終止計劃訂立框架協議，而管理層預期集團能夠收回投資賬面值。

資料顯示，在2021年6月，新濠國際與雅居樂的合營公司，投得中山地皮的土

地使用權並進行發展項目，新濠負責主題公園部分，項目合作方為內房股雅居樂。地塊總代價約40億元人民幣，涵蓋土地面積約50.4萬平方米，為新濠集團非博彩資產投資策略的一部分，項目預計2025年竣工。

據當年公告，項目公司由新濠及雅居樂分別持有51%及49%，前者支付1.5億人民幣作土地收購，並向項目公司出資14.5億人民幣，用作主題公園建築成本及開業前支出。新濠昨日收報6.15元，跌0.13元；雅居樂收報0.88元，跌0.05元。

## 憂慮加息機會增 道指急跌449點

【大公報訊】美國8月份職位空缺增長超預期，令人憂慮聯儲局在12月加息機會增加，美股三大指數昨晚均下跌，道指曾急跌449點，報32983點，標普和納指亦分別下跌逾1%。

美國勞工統計部公布，8月JOLTS職位空缺增加至996.1萬，遠高於預期881.5萬及7月882.7萬。數據公布後，芝加哥商品交易所聯儲局觀察工具的最新走勢顯示，11月加

息的機會增加至逾三成，而12月份加息的機會更增加至逾四成。

另外，瑞銀警告，利用電腦買賣股票的對沖基金，將會趁市況轉差而在未來一至兩周沽售200億至300億美元的美股。而這些利用演算法捕捉股市趨勢的對沖基金，對股市的看法已由看漲轉為中性。

瑞銀估計股市將出現高達300億美元的沽壓，或會加劇個別股份的跌勢，原因是這些對沖基金因應最近股

市的弱勢而開始沽貨。瑞銀表示，這將是其自從2022年11月以來首次淨沽出股票。

標普五百指數在7月至9月的季度內下跌了3.6%，是今年以來首錄季度跌幅，主要是投資者憂慮利率在一段時期內將繼續高企，以及油價上升，通脹憂慮升溫。

證券業與金融市場協會統計，美國股市目前的市值估計達46.2萬億美元。

## 恒大復牌飆兩成 分析：勿冒險追入

【大公報訊】中國恒大（03333）周二（3日）復牌，一度飆逾四成，收市仍抽高兩成；恒大物業（06666）則高開後倒跌逾3%。分析指不明朗因素多，散戶不宜高追。另恒大汽車（00708）續停牌。

利達LW A.M.基金經理及合夥人黃耀宗指，目前恒大的不明朗因素仍多，即使是投機性炒賣也不建議選恒大或恒大物業，而且整個內房板塊也要小心，因為恒大若再有任何利淡消息出現，可能又會再影響其他內房股的走勢。

### 警惕逃生無門

香港股票分析師協會副主席郭思治也認為，恒大及恒大物業暫不宜長期持有，即使是短炒客也要留意若公司再度停牌，可能出現「逃生無門」的情況，昨日恒大的股價已上升逾兩成，現階段再高追的風險很大。若看好內房板塊反而可留意華潤置地（01109）及越秀（00123）。

資深證券界人士謝明光指，恒大與恒大物業能復牌，其實已超出很多投資者的預期，市場仍然十分關心許家印及「前妻」收息是否不合法，自

2009年上市以來，中國恒大累計分紅達733.86億元人民幣。許家印夫婦長年擁有中國恒大約七成股權，累計可能拿走超過500億元人民幣。

恒大由於是由許家印和丁玉梅分別百分之百控制的英屬維京群島和開曼群島的離岸公司所控制，所以收到股息也是在境外，並且可以自由轉走，加上其他股東已收的股息又是否合法等，今次事件情況十分複雜，最後會如何處理仍屬未知數。

不少投資者原預期恒大復牌後會立即「抽水」，但反而較為看好恒大

物業的走勢。不過，昨日所見，恒大的走勢反而比恒大物業更強。

### 恒大汽車繼續停牌

此外，投資者要留意恒大汽車仍然停牌，究竟是仍未達到港交所復牌的要求，還是後續仍有更多的重要消息公布？這些仍然有待證實，但若後續有重大消息出現，例如涉及整個集團的債務重組計劃等，很可能連中國恒大以及恒大物業的股價也會受牽連，因此，投資者現時不宜過分冒險，即使短線炒賣也宜小注。

### 恒大股價 後市點睇

利達LW A.M. 基金經理及合夥人 黃耀宗	目前恒大不明朗因素仍多，即使是投機性炒賣也不建議選恒大系股份
香港股票分析師協會 副主席郭思治	中國恒大及恒大物業暫不適宜長期持有，公司可能再度停牌，出現「逃生無門」的情況
資深證券界人士 謝明光	留意恒大汽車仍停牌，若有重大消息出現，可能中國恒大及恒大物業股價會受牽連
花旗	內房前景仍需繼續評估，估計要到11月才可真正反映近期政策的成效