

今晨2時消息

內地本季增發萬億國債 分析料有助經濟復甦 恒指夜期急彈500點 重上萬七

恒指失守萬七點關口，昨收市報16991點再創今年新低。但其後，內地計劃本季增發1萬億元人民幣國債，分析料有助進一步鞏固經濟回升態勢。消息令富時A50中國指數期貨和納斯達克中國金龍指數分別漲逾2%和4%，恒指夜期亦曾急升503點，高見17461點，重上萬七點水平。

大公報記者 許臨

▶港股受壓，昨日恒指、國指和科指皆跌超過1%。



恒指近月走勢



港股在重陽假期後展開17000點攻防戰，恒指早段曾跌293點見16879點；其後，隨着A股倒升，恒指跌幅收窄至32點，但全日收市最終亦下跌180點，收報16991點，失守17000點。不過，隨着本季將增發國債1萬億元人民幣，市場憧憬有助於帶動需求和進一步鞏固經濟回升態勢，恒指夜期隨即反彈，最多升503點，報17461點，高水470點。

資深證券界人士謝明光指出，若從牛熊證的街貨量分布分析，恒指在16800點已有支持，加上外圍股市開始反彈，預計恒指「挾高」殺熊證的機會較大。事實上，近期美債已出現大量淡倉回補的情況，10年期美債息率有望回落，屆時外圍氣氛將持續好轉，港股也會受惠，估計到12月份恒指有望重返18000點水平。

重磅科技股或率先反彈

若計劃趁低位博反彈，謝明光建議投資者首選已累積小跌幅的重磅科技股，如阿里巴巴(09988)、美團(03690)等；若大市回升，這類股有望率先反彈。另外，電動車股也可以留意，近日走勢回勇的小鵬汽車(09868)可作首選。

不過，香港股票分析師協會副主席郭思治認為，港股在短期內將繼續尋底，雖然估計恒指跌至16500點或會有反彈，但相信只會是跌浪中小型反彈，整個下跌趨勢始終難以逆轉。故此，他建議投資者現時應採取較保守的策略，

只宜分批吸納一些優質股份，如滙控(00005)的基本因素已明顯轉佳，加上走勢較大市為強，可多加留意。

至於昨日逆市大升12%的翰森製藥(03692)，華創證券的研究報告指，隨着內地創新藥產業崛起，新興的龍頭生科公司迅速成長，市值也超越了一些老牌傳統藥企。而翰森製藥則是其中一隻能成功轉型為創新藥企的老牌企業，隨着創新藥銷售佔比持續提高，盈利拐點將有望出現；該行預計，公司在2023年至2025年的營收將分別錄得1.5%、10.4%及8.7%的同比增長。

翰森上望25元 惟不宜高追

花旗的研究報告也表示，翰森製藥與葛蘭素史克(US:GSK)訂立許可協議，授予對方大中華以外地區開發及商業化HS-20089藥物的權利，該產品是新型B7-H4靶向抗體藥物偶聯物(ADC)，根據公布的臨床數據，客觀緩解率(ORR)37.5%，前景良好，預期公司將會受惠ADC市場快速增長，同時會加快該藥物發展進程，故此給予翰森製藥「買入」評級，目標價25元。

不過，郭思治認為，在跌市下逆市上升的股份向來都有較大風險，買盤雖然會因個別利好消息而大舉入市，繼而推高股價，但若大市持續調整，買盤很可能無以為繼，股價隨時會由高位急跌，故此不建議逆市高追，若看好其業務前景，可待大市走勢回穩後才再作部署。

焦點股份

股份	昨收(元)	變幅
美團(03690)	107.50	-0.2%
騰訊(00700)	283.00	-2.0%
阿里巴巴(09988)	77.20	-1.6%
港交所(00388)	290.00	+1.6%
金蝶國際(00268)	10.02	+1.8%
攜程集團(09961)	258.60	+2.3%
小鵬汽車(09868)	55.15	+2.7%
長城汽車(02333)	10.36	+3.3%
龍光集團(03380)	0.78	+5.4%
翰森製藥(03692)	12.74	+12.1%

大公報記者整理

專家分析後市

資深證券界人士 謝明光

●若從牛熊證的街貨量分布分析，恒指在16800點已有支持，12月有望重返18000點水平

香港股票分析師協會副主席 郭思治

●短期內港股將繼續尋底，雖然估計恒指跌至16500點會有反彈，但整個下跌趨勢始終難以逆轉

花旗

●翰森製藥與葛蘭素史克合作會加快該藥物發展進程，故給予「買入」評級，目標價25元

華創證券

●翰森製藥屬成功轉型為創新藥企的老牌企業之一，隨着創新藥銷售佔比提高，盈利拐點將有望出現

大公報記者整理

匯金入市利好 A股三大指數齊揚

【大公報訊】中央匯金買入A股ETF、中美經濟工作組舉行第一次會議、中國人行延續大額逆回購等提振，A股震盪走高，滬綜指、深成指及創業板指盤中最多分別升0.87%、1.04%及1.35%，最後分別收升0.78%、0.61%及0.85%。兩市共成交8041億元(人民幣，下同)，較上一日增量829億元。

盤面上看，紡織服裝、券商、傳媒板塊漲幅居前，地產、建築、半導體、食品飲料、汽車、醫藥等板塊均上揚，跨境電商、AIGC(人工智能生成內容)概念、稀土、光刻機概念等活躍。券商股方面，錦龍股份、太平洋漲停；互聯網電商板塊中，三態股份、焦點科技漲停。

人行淨投放5220億人幣

消息面上，中央匯金周一(23日)收市後表示買入A股ETF。財政部網站公布，中美經濟工作組昨日以視頻方式舉行第一次會議；此次會議由兩國財政部副部長級官員主持，討論內容包括兩國及全球宏觀經濟形勢和政策、雙邊經濟關係、合作應對全球挑戰等議題，雙方將繼續保持溝通。資金面上，人行昨日進行5930億元7天期逆回購操作，對沖當日到期的710億元逆回購後，實現淨投放5220億元。

中金指出，匯金再度增持釋放積極信號，後市表現不必過於悲觀。當前內地經濟層面上部分指標呈現邊際改善跡象，表明前期政策發力向基本面傳導取得一定成效；資本市場方面，匯金公司連續增持大型銀行及指數ETF，且承諾將繼續增持，較多上市公司繼續密集發布回購計劃等，積極因素正在逐步累積。源達投顧指出，昨日大市呈現修復行情，走出止跌企穩形態，成交量也有所放大，說明資金對於此位置的認可度有所增強，但能否進一步強勢上攻還要觀察。

比特幣高見3.5萬美元 港掛牌兩ETF創新高

【大公報訊】市場憧憬貝萊德比特幣ETF即將獲批，比特幣一度炒高14%至3.5萬美元以上，在港掛牌的南方比特幣ETF(03066)及三星比特幣ETF(03135)齊創出上市後新高。

傅貝萊德比特幣投資產品獲批

據了解，貝萊德(BlackRock)備受矚目的比特幣現貨ETF——「iShares Bitcoin Trust」，目前已被美國證券集中保管結算公司(DTCC)列入「維護名單」中，同時已註明交易代號「IBTC」。彭博社資深ETF分析師Eric Balchunas指，被列入DTCC一般是新產品獲批上市的前奏，市場因而解讀為該ETF很大機會獲通過。

資深證券界人士謝明光指，周一(23日)晚美股開市後，比特幣便由約3.04萬美元持續上升，到香港時間早上10點左右更升至高見3.51萬美元，在港上市的比特幣ETF自然最直接或間接受惠，散戶交易比特幣ETF的興趣也因而大增。

值得注意的是，過去一個月比特幣的價格已上升逾三成，在港上市的比特幣ETF近期成交量也顯著增加。目前市場最受散戶歡迎的就是南方比特幣ETF及三星比特幣ETF，若比較兩隻ETF的數據，可明顯看到南方比特幣ETF較受投資者歡迎，成交量也較大。

昨日南方比特幣ETF急升16.7%，成交量也由周一的177萬股急升至昨日的1211萬股，而三星比特幣ETF也上升15.4%，成交量則由1.36萬股上升至5.64萬股。若比特幣的價格持續上升，相信兩隻ETF的價格仍有望再創新高。

調查：灣區營商信心創9季新高

【大公報訊】最新公布的渣打大灣區營商信心指數(GBAI)顯示，營商信心「現狀指數」在今年第三季錄得52.9，較第二季的50回升，也是9個季度以來最高水平，反映商業活動在第二季度放緩後出現反彈，原因包括暑假需求旺盛，以及內地政府早前幾輪政策放寬所帶來的幫助。

另一方面，雖然相應的營商信心「預期指數」從第二季的58.7下滑至第三季的56.3，但仍遠高於50，以及現狀指數的52.9，反映經濟往後可望進一步復甦。

渣打維持港經濟增長4.3%預測

渣打大中華區高級經濟師劉健恒形容第三季GBAI現狀指數的反彈速度「令人驚喜」，表明企業正在回穩，甚至開始重新加速。展望未來，政策刺激措施將是加強和延續復甦的關鍵。



▲貿發局研究總監范婉兒(左)與渣打大中華區高級經濟師劉健恒(右)。資料圖片

行政長官會於今日發表新一份施政報告，市場寄望特區政府公布利好本港營商環境的措施。劉健恒表示，雖然近期公布的香港PMI(採購經理指數)未能企穩在盛衰分界線(50)之上，惟整體水平不太差，預期香港經濟可持續復甦。另一方面，他指第三季GBAI也顯示營商信心明顯改善，相信香港也可受惠。不過，由於上述利好因素已反映在渣打對香港2023全年經濟增長預測之中，

除非有特殊情況，他指渣打將維持對香港全年GDP(本地生產總值)增長4.3%的預測不變。

貿發局研究總監范婉兒指出，香港PMI在最近3個月大致維持於49附近，屬於「中性」水平，預期在第三和第四季有較多正面因素出現，可望利好香港出口表現。對於內地最近陸續推出措施支持經濟，一般而言，她指貨幣政策(如減息)通常需時約3個月才能傳導至實體經濟層面；如果措施不屬貨幣政策，更可能需要5至6個月時間才能全面反映其成效。

渣打與貿發局合作，每季訪問逾1000家大灣區企業，涵蓋製造及貿易、零售及批發、金融服務、專業服務和創新科技行業，並根據所收集的數據編製GBAI指數，協助投資者及企業了解大灣區的最新營商環境、評估未來表現，並制定市場策略。

美的申請來港上市 傳集資78億

【大公報訊】內地家電巨頭美的集團正式遞表申請上市，早前市傳集團計劃集資超過10億美元(約78億港元)。據初步招股文件，截至6月底的上半年，美的收入1978億元(人民幣，下同)，按年增加7.7%；純利182.3億元，按年升14%；毛利率按年增1.9個百分點至25%(比較2020年至2022年，毛利率分別為23.5%、22.4%、

24.1%)，以非國際會計準則計，經調整純利189.6億元，按年增加10.7%。

A股股價年內累漲約3%

資料顯示，按去年銷量及收入計，美的是全球最大的家電企業，內地市場份額為23.1%。當中，家用空調、洗衣機、冰箱、廚電及其他家電等，銷量均位列全球家

電企業前三名，全球市場份額分別為21.6%、11.9%、9.8%及5.6%。

美的集團指出，集資額擬用於科技研發、產品升級；建設智能製造體系及升級供應鏈管理；完善全球分銷渠道和銷售網絡。美的A股昨日收報53.18元人民幣，最新市值約3739億元人民幣(約4110億港元)，年初至今股價累升約3%。

