

美國經濟「薛定諤式」衰退

【一點靈犀】美聯儲局開降息在即，惟數據信號混亂，經濟衰退預期無法形成共識。資金博弈之下，股市大幅波動。全球投資者對於美國衰退的期盼，如同港人之於八號烈風或暴風信號的態度：既怕他不來，又怕他亂來。

李靈修

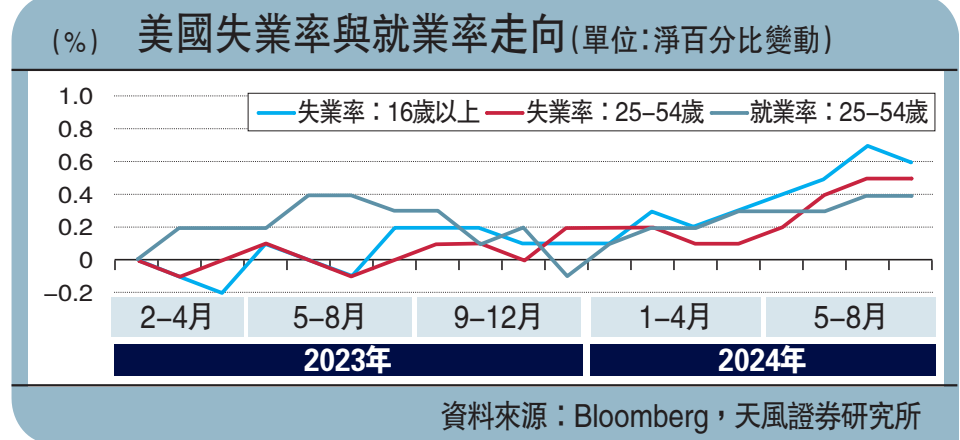
上個月的傑克遜霍爾（Jackson Hole）舉行的全球央行年會，美聯儲主席鮑威爾明示「降息時機已到」，被外界認為是9月放水的有力證據，但同時他並未提及降息操作的幅度與節奏。相當於鮑威爾交出「時間表」，卻沒畫出「路線圖」，大家還是看不到他手中的底牌。

市場預期存在分歧

美聯儲首輪降息是25基點還是50基點？年內幅度是75基點抑或100基點以上？現已成為多空拉鋸的焦點，左右全球資產走勢。唯一能夠作為降息指引的信息，就是鮑威爾表示，就業數據是與通脹數據同樣重要的決策依據。

然而，8月份的就業數據「喜憂參半」，無法充當令人信服的論據。一方面是新增非農14.2萬人，低於預期的16.5萬；另一方面失業率從4.3%降至4.2%，且工資環比也超預期回升至0.4%。總體來看，就業市場是在放緩，但不足以確認經濟衰退。折射在市場表現上，各類資產的走勢也不統一，10年期美債利率反覆橫跳，黃金急漲後回落，美股先跌後升。

投資者心態極度糾結，美聯儲更拿捏降息尺度：25基點未必能打消經濟悲觀派的擔憂，50基點又很有可能強化衰退恐慌、引發市場崩盤。美國經濟就像是「薛定諤的貓」，處在衰退與不衰退之間的量子態。



事實上，今年以來的美國降息預期，一直隨著經濟數據搖擺不定的。1、2月份，市場預計年內大幅降息6至8次；3月份開始，通脹數據展現韌性，業界甚至一度懷疑應該加息而非降息；6月份市場預期調整為「今年最多降息兩次」；上個月股市大跌後，大家又認為需要緊急降息50基點。筆者認為，降息周期開啟之後，類似的「衰退博弈」還將持續下去。這是

因為，美聯儲很快就要面臨再通脹的風險。

存在二次通脹風險

首先，住房通脹隨時反彈。目前美國30年按揭利率已降至6.4%後，低於7%的平均租金回報率，極大刺激了成屋與新屋銷售數據回暖。美國住房通脹數據通常滯後於房價走勢一年到一年半的時間，以去年上半年房價開始反彈作



關於降息路徑，鮑威爾只交出「時間表」，卻沒畫出「路線圖」，大家還是看不到他手中的底牌。 大公報AI製圖

出推算，今年下半年住房通脹或出現反彈。

其次，勞工短缺舊疾復發。拜登政府6月份更新移民政策，基本上禁止了越境的非法移民獲得庇護。隨著移民勞工的減少，失業率將逐步下滑，但勞動力短缺與薪資上漲的壓力則會顯露出來，屆時會進一步推升通脹風險。

再次，居民消費仍有韌性。雖然信用卡違約率持續攀升，但美國消費者的支出意願仍然不低。譬如，7月份美國零售銷售環比增速為1.0%，大幅高於預期的0.3%。而據紐約聯邦儲備銀行最新一項調查顯示，8月消費者對未來一年收入增長的預期從2.7%升至2.9%，略高於過去12個月的平均值2.8%。

心水股

中信銀行（00998） 比亞迪（01211） 騰訊（00700）

萬七關攻防戰 尋穩守突擊機會

頭牌手記

沈金 港股昨日下午，一度失守恒指17000點心理大關，最低曾見16964點，跌270點，其後淡爭持，好友反攻，收復部分失地，並使恒指17000點關失而復得，收市報17108點，跌125點或0.73%。全日總成交1057億元，較上日少16億元。

二十隻熱門股中，有5隻升，15隻跌，上升者包括康方生物（09926）、比亞迪（01211）、小米（01810）、騰訊（00700）和美團（03690），下跌股跌得較重的仍是石油股，「三桶油」繼續上榜。此外，銀行股也受壓，內銀中的工商銀行（01398）、建設銀行（00993）、中國銀行（03988）均榜上有名。

恒指17000點關昨日受到考驗，低位時跌穿關口36點，其後又重新在關口之上波動，收市距高點低16點，

故可視為低開高收，表現尚可。由於市場人士多預期會戳穿17000點關，故昨日破關而落，未引起太大「恐慌」，一切順其自然，屬有序回落。大好友頗有策略，就是先不出手，待淡友發揮到淋漓時，才別去重磅股之低價沽盤，形成反彈之局。

當然，昨日的心理大關失而復得，不表示這個關就能永守，還要視大市的氣氛、投資情緒以及資金流入流出的走向而定，但可以告慰者，就是破關之後明顯的是買家增多而沽盤減少，顯示抱「趁低吸納」的人在伺機而動。

內銀股息高 無懼跌市

據內地《證券時報》消息，內地「國家隊」資金上半年通過股票型ETF入市累計逾4600億元人民幣，而下半年至今，「國家隊」買力未減，滬深指數ETF資金淨流入逾2220億元，反

映了呵護市場的決心和行動，並將繼續扮演中流砥柱角色，為好友最強後盾也！

我頭牌相信，從中長線投資角度，加上有「國家隊」的助力，只要選擇正確，投資最終取得合理利潤的機率絕對不低。

舉例言之，內銀股現時周息率已達8厘到9厘，當中以中信銀行（00998）預期周息率8.28厘最高，次為建設銀行（00939）的8.23厘，第三為工行的8.17厘。如此遠比銀行定存3厘到4厘為高的息率，作為投資者，何恐慌之有哉？

昨日收市指數17108點乃是8月15日收17109點之後最低，亦即8月份以來17100點左右的指數水平由5日增至6日，這個「底」似乎打得不錯，大家可以繼續觀察17000點攻防戰的戰果，希望能顯示防守力強過進攻力，這就有穩守突擊的機會了。

把握內地可持續發展投資機遇

貿發焦點

可持續發展已經成為全球企業界的焦點。至於可持續投資是指在對某個組織或項目進行財務投資時，投資方不僅衡量財務回報，還會優先考慮其可持續發展因素，讓社會和環境同受其惠。因此，這類投資的目標是實現財務回報的同時，也支持長遠的可持續發展和負責任的商業行為。

隨著許多中國企業在全球擴展業務，其做法和價值觀也被帶往世界各地，尤其是那些認同「一帶一路」倡議（BRI）的國家和地區。因此，中國在可持續領域的決策也被賦予更重要的策略意義。與「一帶一路」倡議相關的投資越來越集中於綠色基礎設施、可再生能源和綠色轉型等領域。除了遵從全球通用的環境、社會及管治（ESG）實踐要求外，企業必須確保營運活動符合所在地區的可持續發展優先任務。

這凸顯了可持續發展的相互關聯性，相同的關注方向將新興市場和成熟

市場，以及介乎兩者之間的所有市場聯繫在一起，這些共同的價值觀現已成為企業發展基礎，有助增強業務韌性、客戶關係、品牌聲譽，並最終真正在國際範圍內創造價值。

中國的可持續發展投資領域正呈現雙向增長之勢，對外投資和對內投資規模均在顯著攀升。越來越多中國企業投資海外的可持續發展項目和機遇。這種對外擴張不僅使投資組合變得更多樣化，而且有助推進全球可持續發展實踐和技術。

另一方面，外國投資者對中國可持續發展投資市場的興趣也日漸濃厚。大量外來資金湧入中國，印證國際社會充分認可中國作為可持續發展倡議核心力量和綠色金融樞紐的潛力。

至於香港，是國際資本流入中國內地的傳統渠道（「引進來」），其次是香港在幫助管理中國內地對外投資組合（「走出去」）方面貢獻良多。（香港貿易發展局）

申請酒牌轉讓及續期公告
Barcode
現特通告：LIMBU, Salil Hang 其地址為香港擺花街44及44A祥輝大廈UG樓3舖，現向酒牌局申請位於香港擺花街44及44A祥輝大廈UG樓3舖Barcode的酒牌轉讓給GURUNG, Sovit 其地址為香港擺花街44及44A祥輝大廈UG樓3舖及續牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。
日期：2024年9月12日
NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
Barcode
Notice is hereby given that LIMBU, Salil Hang of Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Barcode situated at Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. to GURUNG, Sovit of Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 12-9-2024

中華人民共和國
廣東省廣州市荔灣區人民法院
公告
(2024)粵0103民初10906號
陳文七(英文名BAYVANTRAN)
本院受理原告張順興訴被告陳文七(英文名BAYVANTRAN)離婚糾紛一案，因你方在訴訟期間下落不明，無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你方公告送達(2023)粵0104民初30650號民事判決書，本院判決：「自本判決生效法律力之日起十日內，被告黃昌偉應向原告張順興支付自2023年6月27日起至實際清償之日止全額銀行同業拆借中心公佈的一年期貸款市場報價利率加計50%為標準計算；二、收回原告張順興對廣東省廣州市荔灣區酒樓有限公司所有權歸原告張順興所有。如不願本判決，原告張順興可在判決書送達之日起三十日內，向本法院递交上诉状及按對方當事人的人数提出副本，上訴於廣東省廣州市中級人民法院。
特此公告。
廣州市荔灣區人民法院
二〇二四年九月十二日

廣州市越秀區人民法院
公告
(2023)粵0104民初30650號
黃昌偉：
本院受理(2023)粵0104民初30650號廣州市荔灣區酒樓有限公司與黃昌偉買賣合同糾紛一案，現已審理終結，因你方在訴訟期間下落不明，無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你方公告送達(2023)粵0104民初30650號民事判決書，本院判決：「自本判決生效法律力之日起十日內，被告黃昌偉應向原告張順興支付自2023年6月27日起至實際清償之日止全額銀行同業拆借中心公佈的一年期貸款市場報價利率加計50%為標準計算；二、收回原告張順興對廣東省廣州市荔灣區酒樓有限公司所有權歸原告張順興所有。如不願本判決，原告張順興可在判決書送達之日起三十日內，向本法院递交上诉状及按對方當事人的人数提出副本，上訴於廣東省廣州市中級人民法院。
特此公告。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月三日

廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
佳志投資有限公司：
本院受理(2024)粵0104民初23386號原告史明與被告廣州經工園有資產經營管理有限公司、佳志投資有限公司房屋租賃合同糾紛一案，因你目前無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你公告送達起訴狀副本、原告請求：1、兩被告在判決生效之日起十五日內，將案涉廣州市東風東路958號錦城花園二期地下停車場2092車位的不動產產權登記在原告名下。
本公告自發出之日起經過六十日即視為送達，你的舉證期和答辯期均為送達後三十日內，本案定於2024年12月18日14時15分在本院(廣州市越秀區會堂邊路28號)第10法庭公開開庭審理，逾期將依法缺席判決。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月九日

廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
高要：
本院受理(2024)粵0104民初29339號原告福建中農野生態農業發展有限公司與鄭昌幸、第三人高要債權人代位析產糾紛一案，因你目前無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你公告送達起訴狀副本、原告請求：1、確認被告鄭昌幸位於廣州市越秀區沙面島東路丹竹街1號201房(不動產產權證：穗房地證字第498727號)享有50%的產權份額，本公告自發出之日起經過六十日即視為送達，你的舉證期和答辯期均為送達後三十日內，本案定於2024年12月18日9時30分在本院(廣州市越秀區會堂邊路28號)第10法庭公開開庭審理，逾期將依法缺席。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月九日

Notice is hereby given that LIMBU, Salil Hang of Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Barcode situated at Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. to GURUNG, Sovit of Shop 3, UG/F, Cheung Fai Building, 44 & 44A Lyndhurst Terrace, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 12-9-2024

中華人民共和國
廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
陳月貞：
本院受理(2024)粵0104民初10577號鄧啟賢、陳彥君、陳彥彬與陳月江、陳月貞、李雄、李綺華繼承糾紛一案，現已審理終結。因你在訴訟期間下落不明，無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，現依法向你公告送達被告李綺華提交的上訴狀，上訴請求為：1、請求二審法院撤銷一審判決，依法將本案發回重審；2、一、二審訴訟費由被上訴人、上訴人按遺產繼承的比例承擔。現限你自公告之日起三十日內來本院領取上訴狀，逾期則視為送達。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十二日

中華人民共和國
廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
李娜(英文名：LICELINE)：
本院受理原告李潔、李潔、李莉、李雲與被告李娜(英文名：LICELINE)遺囑糾紛一案，已由(2023)粵0104民初34962號轉為正式案號(2024)粵0104民初17097號。因你下落不明，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，現依法向你公告送達民事判決書，判決如下：被繼承人由李雲遺產繼承。原告李潔、李潔、李莉、李雲應共同向原告李雲退還人民幣2,020,403元。本院定於2024年12月16日9時15分在本院(廣州市越秀區會堂邊路28號)第49法庭公開開庭審理。庭前本案將轉為正式案號，本案在審判階段形成的所有法律文書、證據材料、送達材料等全部為此後的正式案號所用。逾期不到庭，將依法缺席判決。
特此公告。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十二日

廣東省廣州市越秀區人民法院
開庭公告
鄭美珍：
本院受理(2024)粵0104民初8285號原告黃治平訴被告鄭美珍離婚糾紛一案，因你目前無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你公告送達開庭傳票、起訴狀副本等有關證據材料。原告訴請：一、判令原告與被告離婚。自本公告發出之日起經過六十日即視為送達。你的答辯期為送達後十五日內，舉證期限為答辯期滿後十五日內。本案定於2024年12月16日9時15分在本院(廣州市越秀區會堂邊路28號)第49法庭公開開庭審理。庭前本案將轉為正式案號，本案在審判階段形成的所有法律文書、證據材料、送達材料等全部為此後的正式案號所用。逾期不到庭，將依法缺席判決。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十日

中華人民共和國
廣東省廣州市荔灣區人民法院
公告
(2024)粵0103民初5695號
張玲：
本院受理原告ZHANGLIAN(中文姓名：張玲)與被告張玲、第三人廣東華豐房地產開發有限公司廣州中山路中華廣場證券物業保險糾紛一案，已由(2023)粵0104民初29254號轉為正式案號(2024)粵0104民初28615號。因(你)下落不明，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，現依法向你公告送達民事判決書，判決如下：一、確認被告張玲在案涉中華廣場證券物業保險糾紛案中與原告張玲共同所有的二分之一財產權利由原告ZHANGLIAN與被告張玲共同繼承，其中原告ZHANGLIAN佔二分之一份額，被告張玲佔二分之一份額。本案受理費4100元，由原告ZHANGLIAN負擔3417元，由被告張玲負擔683元。自公告之日起六十日內，你應為送達。如不願本判決，可於判決書送達之日起三十日內，向本法院递交上诉状及按對方當事人的人数提出副本，上訴於廣東省廣州市中級人民法院。
特此公告。
廣州市荔灣區人民法院
二〇二四年九月十二日

申請新酒牌公告
PEKO PEKO EATERY
現特通告：薛朗承其地址為新界元朗樂樂路1號元點1樓 B141-B142號舖，現向酒牌局申請位於新界元朗樂樂路1號元點1樓 B141-B142號舖 PEKO PEKO EATERY 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。
日期：2024年9月12日

申請新酒牌公告
港味
現特通告：陳選霞其地址為九龍尖沙咀樂道5號嘉樂大廈地下，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀樂道5號嘉樂大廈地下港味的酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。
日期：2024年9月12日

申請新酒牌公告
港味料理
現特通告：曾玉如其地址為九龍尖沙咀亞士厘道29,31,35,37及39號九龍中心地下B舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀亞士厘道29,31,35,37及39號九龍中心地下B舖港味料理的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。
日期：2024年9月12日

申請新會社酒牌公告
天鑄會所
現特通告：譚健雄其地址為九龍何文田佛光街23號天鑄地下(部份)，一樓(部份)，二樓(部份)天鑄酒牌局申請位於九龍何文田佛光街23號天鑄地下(部份)，一樓(部份)，二樓(部份)天鑄會所的新會社酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。
日期：2024年9月12日

中華人民共和國
廣東省廣州市越秀區人民法院。
公告
XIULANWU(吳秀蘭)：
本院受理的(2024)粵0104民初28076號高香紅與XIULANWU(吳秀蘭)與吳良才、廣州華輝酒店管理公司不當得利糾紛一案，因吳良才向你送達，現本院依據《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你公告送達民事起訴狀副本、原告請求：1、判令被告共同向原告退還人民幣2,020,403元。2、判令被告向原告支付佔用期間利息(以2,020,403元為基數，按照LPR的標準計算，自2019年10月29日起計算至全部償還之日止，暫計至2023年12月31日為317239.75元)；3、判令被告承擔本案訴訟費用。本公告自發出之日起，經過六十天即視為送達。你提出答辯的期限和舉證期限為公告送達後第十五日內。本院定於2024年12月2日14時15分在本院43法庭對本案公開開庭審理。逾期不到庭，將依法缺席判決。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十二日

中華人民共和國
廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
楊潔瑜(英文名：YANG SHUYU)、楊潔瑜(英文名：YANG SHUYU)：
本院受理原告楊潔瑜與被告楊潔瑜、楊文德、楊潔瑜、楊潔瑜、第三人廣東華豐房地產開發有限公司廣州中山路中華廣場證券物業保險糾紛一案，已由(2023)粵0104民初29254號轉為正式案號(2024)粵0104民初28615號。因(你)下落不明，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，現依法向你公告送達民事判決書，判決如下：一、確認被告張玲在案涉中華廣場證券物業保險糾紛案中與原告ZHANGLIAN與被告張玲共同所有的二分之一財產權利由原告ZHANGLIAN與被告張玲共同繼承，其中原告ZHANGLIAN佔二分之一份額，被告張玲佔二分之一份額。本案受理費4100元，由原告ZHANGLIAN負擔3417元，由被告張玲負擔683元。自公告之日起六十日內，你應為送達。如不願本判決，可於判決書送達之日起三十日內，向本法院递交上诉状及按對方當事人的人数提出副本，上訴於廣東省廣州市中級人民法院。
特此公告。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十二日

中華人民共和國
廣東省廣州市越秀區人民法院
公告
楊潔瑜(英文名：YANG SHUYU)、楊潔瑜(英文名：YANG SHUYU)：
本院受理原告楊潔瑜與被告楊潔瑜、楊文德、楊潔瑜、楊潔瑜、第三人廣東華豐房地產開發有限公司廣州中山路中華廣場證券物業保險糾紛一案，已由(2023)粵0104民初29254號轉為正式案號(2024)粵0104民初28615號。因(你)下落不明，依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，現依法向你公告送達民事判決書，判決如下：一、確認被告張玲在案涉中華廣場證券物業保險糾紛案中與原告ZHANGLIAN與被告張玲共同所有的二分之一財產權利由原告ZHANGLIAN與被告張玲共同繼承，其中原告ZHANGLIAN佔二分之一份額，被告張玲佔二分之一份額。本案受理費4100元，由原告ZHANGLIAN負擔3417元，由被告張玲負擔683元。自公告之日起六十日內，你應為送達。如不願本判決，可於判決書送達之日起三十日內，向本法院递交上诉状及按對方當事人的人数提出副本，上訴於廣東省廣州市中級人民法院。
特此公告。
廣州市越秀區人民法院
二〇二四年九月十二日