

港股期待內地提振經濟好消息

中共二十大昨日開幕，雖然市場認為經濟政策可能並非今次會議焦點，但仍憧憬會議能透露出未來的政策大方向，好像港股近期即使市底弱兼低成交，但透過「港股通」來港的「北水」淨流入在本周卻顯著增加。有投資經理表示，在中共二十大召開期間，若A股走俏，加上港股成交能重上1,200億元水平，相信會吸引資金重新部署入市。

◆香港文匯報記者 周紹基

第一上海證券首席策略師葉尚志表示，港股近期走勢與A股關連度更大，因此，若中共二十大釋出任何利好信號且推升A股，港股將受惠。他認為，港股跌至現水位，估計已進入尾聲，值博率開始提升，而港股成交量是目前最重要的觀察指標，若大市成交回升至日均1,200億元，這便是可「加碼」的信號，港股亦有望形成階段性底部。

內需基建股可看高一線

在美國上市的港股預託證券(ADR)上周五仍然向下，主要ADR全線下跌，預計今日港股將低開約220點，試穿16,500點以下。元宇證券基金投資總監林嘉麒表示，市場預期今年中國經濟增長將放緩，故憧憬二十大或會發放一些推動經濟的信號，相信內需、基建股可看高一線，若港股在會議期間再跌穿16,200水平，投資者可留意這類股份，博取短期升浪。

光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，中共二十大會議或許是港股市況改善的一個契機。翻查資料，過去中共十五大至十九大舉行之後的一周至兩周，港股全數錄得升幅。但同時，在中共十五大至十九大這幾次會議舉行期間港股卻全數下跌，這或許反映了投資者在會議舉行期間抱着審慎態度，當會議結束後，市場對內地政策回復憧憬，有助市況表現回升。惟中長線而言，港股若要扭轉弱勢，最基本還需視乎內地經濟復甦的信號。

A股港股再跌空間有限

獨立股評人陳永陸指出，目前在國際上多個負面因素環伺下，中國內地及國際投資者都十分保守。但他相信，中共二十大會議後，A股會出現明顯反彈，因為政策將變得明朗，投資者也會變得較積極，若中央接下來推動的經濟政策較預期更有力，相信亦會令港股受惠。他個人認為，A股及港股在現水平再跌的空間並不太大，例如恒指已跌回1997年的水平，雖然市值提升不少，但很多股份都已嚴重超賣，故現水平吸納藍籌，風險並不高。

不過，有基金經理表示，內地疫情令旅遊相關股份近日大跌，幾乎返回9月初的起步點，故有關板塊相信較難因中共二十大會議而受惠。此外，香港要跟內地通關的難度也大，故港股即使在中共二十大後反彈，也可能出現高開低走的走勢，反彈力度並不足夠。技術而言，恒指需要先收復10天線即17,200點，才可算轉勢。他認為，恒指如果在中共二十大會議期間能先企穩16,800點，後市才有望挑戰17,200至17,500點區間，惟以目前港股的動能來說，目標較難實現。不過，若人民幣匯價後市靠穩，中共二十大後股市的反彈機會將會有所提高。

此外，金管局上周六再度入市捍衛港元，承接來自市場的25.91億元沽盤。隨着金管局入市，本周二銀行體系結餘將縮減至1,040.14億元。



◆專家認為，港股成交回升將是指數見底信號。資料圖片

港ADR上周五美國表現

股份	ADR美國收報(港元)	較上周港股變化(%)
匯控(0005)	40.54	-0.02
騰訊(0700)	243.44	-2.31
友邦(1299)	66.93	-1.36
建行(0939)	4.36	-1.11
阿里巴巴(9988)	71.66	-2.18
小米(1810)	8.54	-0.91
美團(3690)	145.08	-2.63
網易(9999)	107.71	-2.17
京東(9618)	166.16	-4.95

美息未見頂 本季宜增持傳統股

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君靄



聯儲局主席鮑威爾8月在全球央行年會的講話令市場感到意外，投資者預期美國利率可能會在很長一段時間內繼續走高，美股隨後不斷下跌。9月份美元繼續破頂，曾觸及二十年高位，而外幣和非美元資產則大幅受壓。進入第四季，由於美國高通脹仍未減壓，加上就業市場仍然偏強，筆者預計情況不會輕易好轉，投資者仍應保持審慎。美聯儲已預期未來再加息幾輪，即使這意味着美國或將陷入經濟衰退。但由正面的角度來看，筆者認為市場已經消化了不少聯儲局的鷹派立場，且從許多標準衡量，目前股票估值已跌至相當低水平。

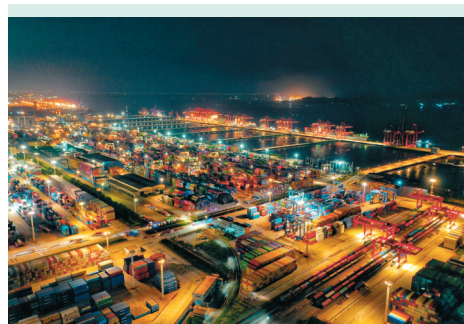
展望第四季度，雖然市場仍然擔憂2023年或進入經濟衰退，但這也暗示着大宗商品需求將下滑、航運瓶頸和供應鏈問題得到緩解、美國房地產市場最終亦要放緩，以上皆將令通脹前景變得更加溫和。未來某個時間點，無論是否陷入衰退，經

濟活動及樓市放緩都會引發投資者對美聯儲調整貨幣緊縮政策的憧憬。當市場對聯儲基金利率何時見頂更加清晰時，投資者和交易員才能重新審視公司的基本面向。

可投資短期美元投資級債券

在市場目前仍相當不確定通脹何時受控下，如何為第四季度部署？在第三季度，筆者建議增持短年期美元企業債券，重點保護整體風險資產急劇下跌的影響。本季建議繼續增持短期美元投資級債券和貨幣市場工具，但股票部位則加持防守性高的傳統債股和派息股，包括環球必需消費、醫療保健、基建等板塊。此外，亦維持以傳統股為主要概念的香港本地藍籌股和大東協股票，為亞洲在新冠疫情後的經濟與盈利復甦部署。目前預計聯儲局最早可能於2023年初對貨幣政策出現轉軟，投資者仍應繼續保持一定的風險資產投資，為股市未來出現轉折點作好準備。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)



◆寧波舟山港集團表示，當前寧波舟山港生產正常，集裝箱班輪正常靠泊作業。

寧波舟山港「綠色專用通道」保疫下運輸

香港文匯報訊(記者王莉 杭州報道)日前有媒體報導稱「北侖碼頭封路」、「塞港危機恐再現」等，對此，寧波舟山港集團方面表示，當前寧波舟山港生產正常，集裝箱班輪正常靠泊作業。寧波港域各港區按照獨立單元實行嚴格管控，在做好各項防疫措施的基礎上，有序組織港口生產，目前各港區生產作業基本穩定，到港船舶作業一切正常。

5條專用通道閉環管控

據悉，自10月13日晚北侖區通報發現核酸檢測陽性人員以來，寧波舟山港即時啟動應急預案，做好疫情防控的同時，全力保障產業鏈供應鏈穩定暢通。為維持進出寧波港域的集卡通行正常，15日起開啟港區周邊多個高速口至各大集裝箱碼頭的雙向「綠色專用通道」，並實行集卡車司機「健康碼」白名單制度，為符合條件的集卡發放了通行證，並對臨時開關的5條專用通道採取閉環運輸管控。

寧波舟山港相關負責人介紹，公司還有很多渠道發布了海鐵、海河等多式聯運物流通道的業務聯絡方式，並主動與船貨主溝通，及時優化運輸方案；除了20多條可直達寧波的海鐵聯運線路外，又加密嘉興—寧波、台州—寧波、溫州—寧波等多條內支線，通過增加班次確保船位充足；調度指揮中心正在調整近期的船舶停靠計劃，盡可能減少疫情對港口生產作業帶來的影響。

投資理財



宋清輝 著名經濟學家

美麗鄉村建設機遇與挑戰並存

近年來，筆者有幸受邀參與與地方政府組織的活動，走訪了祖國南北的鄉村城鎮，內心的感受不能只用震撼來形容。2015年11月23日，中共中央政治局審議通過《關於打贏脫貧攻堅戰的決定》後，扶貧工作人員深入各個鄉村，根據鄉村的地理位置、風土民情、特色產業等實際情況，全面激活了鄉村活動，實現了全面脫貧。

鄉村之美的基礎立於何處？筆者認為美麗鄉村應緊貼人們的生活，即我們永遠分不開的「衣食住行」和「生老病死」，與鄉村發展結合，則是要進一步激發鄉村的「特產」「風景」「環境」「印象」「故事」之美。

倡兩方面發展鄉村經濟

發展鄉村經濟可以從兩方面入手，一個是農產品或者加工農產品，可以稱其為內在美；一個是鄉村旅遊，可以稱其為外在美。這兩種美各具特色，都能創造不小的

經濟效益，如何選擇還是需要看鄉村的實際情況。

實現內在美的難度很大，雖然農產品及加工品種類極多，放眼全國市場還是會出現不少同質化嚴重的情況，就比如近期因「背景太假了」瘋狂漲粉的「新疆阿力木」，其帶貨的蜂蜜令眾多粉絲有些心動但未必都會購買，因為內地優質蜂蜜太多了，消費者有大量的選擇。同理，許多農產品同質化嚴重，因此市場競爭中不僅瘋狂拚質量，還在不斷拚價格，看似繁榮的市場實際上也在一定程度上損害「三農」

利益。

做好農產品須具三條件

因此要實現內在美，首先必須要保證產出高質量的農產品，保證農產品的使用安全；其次要保護好這些生產者的利益，確保生產者繼續有動力生產；第三要以適當的方式擴展銷售渠道，例如通過和某些組織、機構、企業結對共建，形成較為穩定的銷售渠道。這些都需要有專業人才，從多方面着手：一是通過了解鄉村地理環境、生態情況，確定每年主要培育的農產品；二是要有專業的技術人員指導當地居民種植、飼養，提高存活率及產品質量；三是通過新技術提高農業生產效率，通過已有資源實現農產品的加工；四是能夠打通銷售渠道，實現農產品獲利。

對大多數人而言，種菜、飼養，是與生俱來、深入華夏兒女靈魂的，農產品就是鄉村最美的文化。許多人喜歡節假日「逃離城市」來到鄉村，因為喜歡鄉村的風景

和環境，更因為一直難以割捨的土地情懷。居住在田邊小屋，白天能享受到猶如圖書館的寂靜和放開身心的自由，夜裏能夠遠眺喧囂的燈火通明並清晰看到夜空的銀河流淌；跟着農民勞作，能讓人體會到「采菊東籬下，悠然見南山」的回歸自然，也有「鋤禾日當午，汗滴禾下土」的感悟。

平衡生態環境與發展

需要注意的是，鄉村旅遊尤其是非知名鄉村的旅遊具有不確定性，難以做到像海南三亞、浙江杭州等地知名旅遊景點那樣早湧早收，因此需要專業人士充分提煉鄉村的人文底蘊，例如經典歷史——和鄉村有關的有名歷史故事，紅色記憶——抗日戰爭和解放戰爭中的動人歷史，知名人物——出生在該村或者來到過該村的知名人物的居住舊址，特色活動——比如豐收節、山歌節、採茶節、祭祀等豐富多彩的特色節日，為鄉村注入更多的美感和底蘊。同時，在開發鄉村旅遊的過程中，必須全力保證鄉村生態環境不受到任何破

壞，做好人與自然的和諧相處。

實現外在美需要犧牲一部分鄉村利益，激發風景、環境之美的難度非常大，要知道鄉村的本質不是風景區，而是當地居民生活、工作的地方。激發這些美，就是要在一定程度上打破他們的生活節奏和方式，他們的職業也會因為旅客的到訪逐漸成為服務業人員。

可是，有些地方重新農村建設就如同再建一座新城，成片的筒子樓、寬寬的大馬路，拋開了深植炎黃子孫數千年對土地的深情，也在逐漸阻斷一部分人對鄉村煙火氣息的嚮往與依戀。有機構統計，近三十年來平均每天有100個自然村消失，儘管我們期望城鎮化率的提升，但我們也希望鄉村能作為社會發展、文化進步的重要環節，能夠完整、全面保留下來。

相信通過美麗鄉村的建設，能培養出更多優秀的農業人才，早日實現那美麗的禾下涼蔭夢。

作者為著名經濟學家宋清輝，著有《強國提速》。本欄逢周一刊出

◆責任編輯：曾浩榮

申請酒牌續期公告

OVOLO

現特通告：蕭漢輝其地址為香港中環亞畢諾道2號地下及地下低層，現向酒牌局申請位於香港中環亞畢諾道2號地下及地下低層OVOLO的酒牌續期，其附加批註為酒吧。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：2022年10月17日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

OVOLO

Notice is hereby given that SIU Hon Fai of LG/F and G/F, 2 Arbutnot Road, Central, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of OVOLO situated at LG/F and G/F, 2 Arbutnot Road, Central, Hong Kong with endorsement of bar... Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 17th October 2022

官塘酒樓誠聘

川湘菜廚師，每週六日輪班九小時工作，小六程度，三年工作經驗，月薪 \$17,900，空缺編號 25640，本公司正透過勞工處進行招聘，求職者請電 21506305 查詢/安排面試

有關規劃許可申請的通知

現特通知新界元朗達吉鄉丈量約份第107約地段第697號(部分)及第700號餘段(部分)的擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，以作擬議臨時冷藏庫(為期三年)及填土工程。

自由風有限公司

2022年10月17日

金銀呈超跌 下跌空間料受限

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美國9月通脹數據維持高企，鞏固美國聯儲局繼續激進加息的預期，一度提振美元上漲；但隨着之後美股反彈，美元日內轉升為跌。美國勞工部表示，美國消費者價格指數(CPI)在8月增長0.1%之後，9月增長了0.4%；9月末季調核心CPI年率錄得6.6%，為1982年8月以來最高。美國利率期貨交易商幾乎已經完全消化了美聯儲在11月1-2日的會議上連續第四次加息75個基點的預期。日圓上週觸及32年低點，市場人士正在警惕日本當局可能出手干預。美元兌日圓周五升見至148.86，高於日本當局上月出手干預以支撐日圓的水平。日本官員們近日重申，隨時準備採取適當的措施來應對匯率的過度波動。另外，英國政經前景亦續為市場焦點。來到本周，市場將關注中共二十大，美聯儲經濟狀況揭皮書，以及多位美聯儲官

員講話；而美國數據面較清淡，較重要為9月工業生產、初中失業金人數；英國則將公布9月CPI和PPI。

金價有初步走穩跡象

倫敦黃金走勢，技術圖表所見，RSI及隨機指數剛自超賣區間回升，而金價正有初步走穩跡象，或可望金價在短線將稍告喘穩。下方支持預料為1,616.40，進一步參考上月底低位1,613.60，其後指向1,600美元關口。至於阻力位將回看25天平均線1,675及1,700美元關口，若後市可一舉突破下降趨向線阻力1,710水平，料將更為鞏固金價的反彈勢頭。黃金比率計算，50%及61.8%的反彈水平為1,711及1,734美元；延伸較阻力則看至100天平均線

1,750。

倫敦白銀方面，技術圖表見RSI及隨機指數已在超賣區間橫盤數日，更剛開始呈現回升跡象，料將預示着銀價弱勢可望稍為緩和。阻力位先看19.00及25天平均線19.40美元，下一級關鍵看至20美元關口。至於下方支持將回看18.00美元關口，下一級支撐看至17.50及17.00。

本周數據公布時間及預測 (10月17-21日)

日期	國家/香港時間	報告	預測	上次
無重要數據公布				
17				
18	美國 10:15PM	九月份工業生產	+0.1%	-0.2%
19	歐盟 6:00PM	九月份協定消費物價指數(修訂)	+10.0%	+9.1%
	美國 9:30PM	九月份建屋動工(單位)	146.5萬	157.5萬
20	澳洲 9:30AM	九月份失業率	-	3.5%
	日本 7:50AM	九月份貿易盈餘(日圓)	-	2,820兆
	德國 3:00PM	九月份生產物價指數	-	+45.8%
	美國 9:30PM	截至前週六的首次申領失業救濟人數	23.3萬	22.8萬
21	英國 3:00PM	九月份公共財務赤字(英鎊)	-	82.55億
		九月份零售額	-	-5.4%