

# 科技股領漲 港股三連升

## 經濟衰退陰霾不散 炒股宜跟國策走

中共二十大報告提出實施科教興國戰略的利好釋放，加上隔晚美股造好，港股昨隨外圍高開247點，惟早段曾掉頭向下，其後道指期貨在亞洲時段升逾500點，帶動恒指重拾升軌，最終在全日高位收市，升301點，報16,914點，成交997億元，恒指連升三日，累漲525點。分析認為，歐美經濟陷入衰退及通脹高企持續困擾市場，投資者宜炒股不炒市，跟着國策走。



■ATMJ造好，並推升大市。美聯社

——十大目前正在北京召開，在今次大會報告中，就全面建設社會主義現代化國家作出重要指引，當中提到要堅持教育優先發展、科技自立自強、人才引領驅動，加快建設教育強國、科技強國、人才強國等，被投資市場人士視為未來的國策主軸。消息刺激科技股及教育股向上，恒生科指更大升136點或4.3%，收報3,336點。

### 後市仍處反覆探底

國泰君安國際投資策略師連敬涵表示，恒指一旦升上萬七點關口，或10天線左右，約17,100點的阻力相當之大，相信港股短期後市仍處於一個反覆探底走勢。

重磅科技股走強領漲大市，阿里巴巴(9988)升3.8%，騰訊(0700)升3%，美團(3690)升2.9%，京東(9618)升3.7%。

此外，大部分科指成份股亦報捷，其中比亞迪電子(0258)及金蝶(0286)均升逾一成，阿里健康(0241)漲逾9%。是表現最好藍籌。

教育股方面，中國東方(0667)升4.2%，嘉宏教育(1935)升4.1%，中匯(0382)升3.4%，新東方(9901)升3.2%，中教(0839)升3.1%。

不過，安踏(2020)公布季度數據後，被多家大行削目標價，股價逆市跌3.6%，見兩年低位，是全日表現最差藍籌。

### 美高通脹恐累全球

信安資金管理(亞洲)投資策略部主管陳曉蓉指，目前所有經濟指標一致指向環球經濟正在放緩，展望第四季，投資市場大概依然離不開高通脹、緊縮貨幣政策及經濟衰退這三大投資主題。近來環球通脹升勢開始減慢，主因油價的影響逐步消退。

不過，她認為，今年餘下時間，高通脹局面或仍難以扭轉。以美國為例，當地9月份核心通脹再次上升，物價上升亦從供應層面短缺轉向需求主導，聯儲局以至其他成熟市場央行或有需要繼續加息。她認為，面對上述不明朗因素，加上持續收緊的金融狀況，不利風險資產表現，投資者整體取態宜趨保守。

## 強積金總資產跌穿1萬億

強積金顧問公司GUM(前稱駿隆)發表報告指，9月份強積金總資產跌破1萬億元水平，錄9,700億元。

GUM執行董事王玉麟表示，過去三個月，共有約30億元資金從混合型資產基金市場流出，流入至股票基金及債券和貨幣市場各佔15億元。期內，強積金成員主要把資金轉入保證基金和強積金保守基金，共佔約七成淨流動資金。

### 避免頻繁調整資產配置

對於資金流向及強積金總資產下跌，王玉麟認為，強積金成員應避免就市場波動而過於頻繁調整強積金資產配置，反應多理解個人的資產分布和相關資產於現時市況下所受到的影響，及或考慮較長線的投資年期。



■市場波動，影響打仔強積金回報。中通社

王玉麟稱，除了資產類別及板塊外，亦應留意所參與的強積金計劃是否能提供目標回報。如有疑問，建議成員可和強積金投資專家了解適合自己的投資部署。

另一方面，積金局重申，強積金屬長線儲蓄投資，難免經歷不同經濟周期，毋須過份擔心短期市場波動，切忌試圖捕捉市況，以免得不償失。

積金局又指，過去21年間，強積金有14年錄得正回報，錄得負回報的年度其後通常亦能回升。就以過去五年為例，扣除收費和開支後，其中三年淨回報超過一成，分別為2017年、2019年及2020年。即使在2008年金融海嘯期間，強積金錄30.2%負回報，但2009年及2010年已分別錄26.6%及7.8%淨回報。

至於目前強積金市場佔有率分布，業界龍頭首三位依次為宏利，市佔率達27%，滙豐及永明分別佔17.8%及11.1%。於過去12個月，市場佔有率增幅最大的強積金營運企業，宏利市佔率增加0.58%，永明亦增加0.28%；相反滙豐市場佔有率則下滑0.19%。

## 金管局再接再逾7億元沽盤

港匯觸及7.85兌1美元的弱方兌換保證，金管局昨再承接7.85億港元沽盤，今天(19日)本港銀行體系結餘將跌至1,032億元，是次為局方5月中以來第38度接錢，合共承接約2,350億港元沽盤。

### 1個月拆息見近三年高位

另一方面，銀根趨緊，拉升港元拆

息，香港銀行同業拆息(HIBOR)昨全線上升，當中與樓按相關的1個月拆息升至2.63316厘，連升五日，為2019年12月以來最高；反映銀行資金成本的3個月拆息亦升至4.04488厘。

因應風險情緒改善，美元指數連續第二個交易日下跌，跌穿112水平。於昨晚8時30分，港匯報7.8496。

## 中銀理財通開戶近萬

跨境理財通啟動一年，中銀香港(2388)公布，年初至今，南北雙向開戶數目新增近萬戶，「南向通」今年新增資金匯劃量在大灣區市場佔比已逾四成，並於多個重要口岸及標誌性地點設立9個跨境理財服務中心。8月推出「南向通」手機銀行線上開戶服務後，開戶申請亦上升。

客戶產品偏好方面，中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌指，「南向通」九成為全新客戶，持有基金產品客戶中八成選擇股債混合基金，主要投資環球地區，以實現多元資產配置，投資貨幣以人民幣為主。

### 將增ESG產品

由於內地人民幣理財產品選擇多及靈活度較高，「北向通」客戶偏好人民幣理財產品，超過八成「北向通」新客戶此前在內地僅持存款，從未認購公募基金或其他理財產品。

另一方面，中銀香港持續增加「南向通」產品選擇，新增逾40隻產品，合共提供超過160隻投資產品。未來將增加ESG及人民幣基金主題選擇。



■周國昌(左)指，「南向通」九成為全新客戶。

## 傳陽光保險下月上市

彭博社引述知情人士透露，內地險企陽光保險最快下周進行港交所(0388)上市聆訊。一旦獲批，公司將評估投資者需求，並尋求最快於11月在港掛牌。

知情人士表示，該公司計劃上市集資10億美元(約78億港元)，所得款項將用於強化資本基礎，支持業務的持續發展。

### 飛天雲動暗盤低收4.5%

其他新股方面，內地元宇宙場景內容及服務商飛天雲動(6610)今日掛牌。據輝立交易平台顯示，公司在暗盤市場高開4.1%報2.3元後無以為繼，掉頭低見1.96元，收報2.11元，較上市價2.21元，低4.5%，成交95.6萬股。以每手1,000股計算，一手賬面蝕90元。



■金管局5月中以來共接2350億港元沽盤。中新社