

美國經濟硬著陸風險上升，加上地緣政局緊張，導致環球資本市場大幅震盪，亞太區股市更爆發「小股災」，當中，日股急瀉12.4%，並已由7月高位累跌近26%，技術上陷入熊市。港股雖然未能倖免，但抗跌力強，收挫247點，連跌3個交易日。有分析預期，恒指於16,000點才見較大支持。

# 亞股爆小股災 港股抗跌力強

## 分析料恒指萬六點見支持

近年屢創新高的日韓股市連續兩日回吐。日經平均指數一度挫逾4,750點，收報31,458點，跌4,451點，以點數計創有紀錄以來最大跌幅。韓國首爾綜合指數跌8%之後，韓國證券交易所啟動熔断機制，交易暫停20分鐘，收報2,441點，跌幅8.8%。

至於恒指昨低开268點，午後跌幅擴大，曾最多跌504點，低見16,441點，收跌247點，報16,698點。大市全日成交增至逾1,350億元，是超過1個月以來最多。

中銀香港(2388)財富策略及分析處主管張詩琪表示，市場正在調整對於美國減息預期，目前港股處於整固階段，恒指現時回調3月至4月時的16,000點至17,000點區間，以目前預測市盈率8.31倍，估值仍算吸引。

### 若美減息料可支持大市

張詩琪指出，該行未有為恒指預設目標，但待市場消化有關減息消息後，經濟溫和增長，以及美國減息提升資金流動性後，相信可支持恒指回到7月中的18,300點水平。

張詩琪稱，美股早前創出新高因先前投資者基於美國經濟軟著陸及減息預期，目前而言，美股由高位回調的幅度不算高，不排除市場為消化先前的利好消息及鎖定利潤。

由於美國早前公布的就業數據遜預期，令投資者憂慮美國經濟衰退。中銀香港高級經濟研究員丁孟指出，該數據公布之前整個市場走勢，是建基於預期美國經濟可以軟著陸；不過，上周公布的美農就業數據帶來負面消息，不過，即使衰退指



標普指香港私營企業仍受市道低迷和競爭加劇影響。 中通社

本港商業活動連續3個月收縮，但下行速度減慢。標普全球香港採購經理指數經季節調整後，由6月份的48.2，回升至7月的49.5，惟連續3個月處於盛衰分界線以下。踏入下半年，新增訂單與產量雖減少，但跌幅收窄；來自中國內地新增業務回復增長，新出口訂單仍然緊縮。

標普全球市場財智經濟研究部副總監



■ 憂美經濟衰退，引發全球股市。

中新社

標上升，但不能只憑單一數據定論美國經濟進入衰退。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦說，市場預計伊朗可能有軍事行動，加上美國經濟前景不明朗，氣氛對環球股市不利，港股難以獨善其身，料恒指先觀望16,500點的支持力度。

### 香港地產股受資金追捧

恒生科指略為跑贏大市，僅跌1.4%，收報3,339點，騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)分別跌0.4%及1.5%，美團(3690)則逆市升2.7%。

銀行股及石油股重創，滙控(0005)挫5.6%，拖低恒指約80點，渣打(2888)亦挫6.9%。憂美經濟轉弱令石油銷量下跌，中海油(0883)再跌6.4%，是跌幅最大藍籌。

### 亞太區主要股市表現

指數	指數(點)	跌幅(%)
日經平均	31,458	-12.4
韓國綜合	2,441	-8.8
台灣加權	19,830	-8.4
吉隆坡綜合	1,536	-4.6
海峽時報	3,243	-4.1
澳洲普通股	7,859	-3.8
泰國SET	1,274	-2.9
香港恒生	16,698	-1.5
滬深300	3,343	-1.2

地產股獲追捧，新世界(0017)升5.3%，九倉置業(1997)升6.2%，更是升幅最大藍籌。

## 港商業活動下行速度減慢

潘婧怡昨表示，本港營商環境依然低迷，惟下行速度在踏入下半年開始減慢。

具體而言，新增訂單與產量在最近一個調查期跌幅收窄，內地訂單則回升。由於整體新訂單縮減，積壓工作量再度減少，企業在員工離職後未有填補人手，因此就業水平繼續下降。

此外，企業有更大意願提價銷售，而投入成本通脹也降至2021年初水平，香港企業盈利壓力亦因而有所舒緩。若以銷售價格和投入成本的通脹率作出比較，兩者差值是4個月以來最小。

潘婧怡又指，7月整體營商情緒維持看淡，但悲觀程度並不如長期平均值明顯，而企業為配合未來需求的業務計劃而繼續

增加採購。

報告顯示，香港私營企業仍受市道低迷和競爭加劇的影響，但整體而言，緊縮程度已從逾兩年高位回落。同時上月新增訂單跌勢已見放緩。

### 料減息有利營商

市場普遍預期下半年進入減息周期，星展香港經濟研究部經濟師謝家曦認為，低息環境有利整體營商環境，惟資金成本仍會影響企業借貸及擴張意慾。

謝家曦稱，港元現時相對偏強，料逐步轉弱下，相信可吸引多些遊客來港消費，並帶動本港經濟整體復甦勢頭、表現，甚至營商環境的信心。

## 中電半年盈利增一成八

中電控股(0002)截至6月底止中期業績，股東應佔盈利59.51億元，按年增17.61%，每股盈利2.36元，第2期中期股息維持每股0.63元。營運盈利58.55億元，升25%。

集團首席執行官蔣東強昨表示，受惠燃料價格下降，已調整本地電費。對於未來電費會否有下調空間，需取決下半年國際燃料價格走勢。

期內，香港能源業務盈利同比升2.8%至41.65億元。於龍鼓灘發電廠新的600兆瓦燃氣發電機組，以及海上液化天然氣接收站已全面投入運作。

### 澳洲業務轉賺

至於內地業務盈利按年跌28%至9.88億元，主要是核電業務因大亞灣和陽江核電站計劃停運大修影響發電量，導致盈利下跌。隨着工程完成，料下半年貢獻回復穩定。

另外，澳洲業務扭虧賺6.11億元，去年同期則蝕5.9億元，反映期內較高的實現價格，以及Mount Piper電廠隨着煤炭供應有所改善，帶動更高發電量。



■ 蔣東強(左)稱，若燃料價格續跌，電費有機再減。

## 周生生料少賺近四成

香港零售市道持續受壓，周生生(0116)昨發盈警，預計上半年應佔溢利介乎5億元至5.5億元，較去年同期的8.27億元，減幅介乎33.5%至39.5%。

周生生股價走勢反覆，盤中最多曾跌1.71%，低見6.3元，收報6.51元，升1.56%，成交金額447.54萬元。

### 珠寶鐘錶零售收入跌

公司解釋，溢利減少主因是金價創歷史新高，加上面對宏觀經濟環境挑戰，導致消費疲弱，令珠寶及鐘錶零售收入下降；期內，貴金屬借貸按市值重估錄得未變現虧損，而去年同期重估則錄得未變現收益。

零售氛圍未見明顯好轉，佐丹奴(0709)早前亦發盈警，料上半年溢利介乎1.1億元至1.3億元，較去年同期溢利2.74億元，按年大減31.6%至42.1%。

此外，周大福(1929)也披露，截至6月底第1季零售值按年下跌20%，內地和港澳同店銷售分別下跌26.4%和30.8%。