

近期受人民幣走強帶動，內地股市、港股，以及海外掛牌的中概股表現不俗。踏入9月份，港股業績公布高峰期大致完結，分析預期，投資者關注點重回外圍市場，以及港股資金流情況，而近日人民幣走強，反映大中華區股市資金流有望增加，港股有望延續8月升勢。

憧憬利好因素 港股9月看漲

美減息周期將至 內地或寬鬆幣策



分析指，大中華區股市資金流有望增加，恒指9月份料可延續8月升勢。中新社

美聯儲局主席鮑威爾明確表達9月開始減息後，中美國債息差持續收窄，人民幣匯價則走強。自7月25日以來，人民幣兌美元累升2.7%，離岸人民幣曾見15個月高位，反映境外資金回流內地市場的跡象。

料人行再減息降準

渣打大中華及北亞區首席經濟師丁爽預計，人民銀行將進一步降準和減息，料本年和明年第1季分別降準，另下調存款準備金率各一次，每次下調幅度25個基點，向市場注入充足長期流動性。

減息方面，丁爽料第4季及明年首季將下調7天逆回購利率和1年MLF利率各一次，每次下調幅度10個和20個基點，以降低企業和居民融資成本。

中信證券首席經濟學家明明指出，內地下半年或再降準，預計第3季政府債券出現供給集中階段，人行或通過降準釋放低成本流動性進行對沖。由於估計美國及內地9月份在流動性寬鬆都有所行動，一般相信會利好股市表現。

短線而言，恒指10天線已升越50天線，出現「黃金交叉」信號，同時，恒指上周亦升越20周線(17,860點)，這也是周線保歷加通道的中軸，這走勢有望支持指數進一步挑戰約19,336點，而17,500點則可繼續視作恒指好淡分水線。

大市短期挑戰18300

總結8月份，恒指累升644點或3.7%。中微證券研究部董事黃偉豪指出，近日有消息指內地會再推刺激內房政策，

但目前尚未確實，現階段只能先行觀望。

黃偉豪稱，相對看好港股本月表現，由於外圍對減息預期已趨穩定，加上預期內地後續仍有「穩經濟」政策出台，配合港股中期業績表現對辦，相信大市短期可挑戰18,300點之上。

光大證券國際證券策略師伍禮賢認為，港股在18,000點有機會出現短期阻力。隨著業績期過去，市場會把焦點逐漸轉至外圍市場方面。

本周公布的重要數據包括美國非農就業數據及ISM採購經理指數(PMI)，以及內地財新PMI。

另一方面，自2000年以來至今，無論恒指、國指和滬指的9月表現，都是11升13跌，但適逢今年10月1日是新中國成立75周年，這使得投資者在國慶前有所憧憬。

港股9月利好因素

- 人民幣匯率走強，外資看好人民幣資產前景
- 港企中期業績大致對辦，有助支持股市
- 港股估值偏低，有利大市保持穩定
- 技術走勢好轉，恒指10天線升越50天線，出現「黃金交叉」信號
- 憧憬中央9月再推「穩經濟」政策，包括刺激房地產政策及降準等
- 美聯儲很大機會9月啟動減息周期

回觀踏入2000年後，國慶70周年(2019年)、65周年(2014年)、60周年(2009年)及55周年(2004年)之前的9月，恒指和國指只在2014年下跌，滬指更是全升。

二手樓市銷情改善

市場憧憬美國本月減息將利好樓市，加上全新大盤欠奉，帶動二手交投。綜合四大物業代理數據，十大屋苑在剛過去周六日(8月31日及9月1日)錄得6宗至14宗成交，按周錄雙位數增幅。

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，市場普遍料美國9月減息，加上8月新盤推售步伐放緩，購買力回流二手，買家趁減息前加快入市，帶動8月全月十大屋苑交投按月回升。而剛過去周末並沒有全新盤應市，一手成交以餘貨盤為主，部分買家在二手尋寶，筍盤承接力不俗。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑指出，部分有心放盤的業主擴大議價空間，單位亦有承接，預期正式啟動減息後，積累購買力將陸續釋放，屆時樓市氣氛明顯回升。

新盤成交30宗

至於一手市場在剛過去周六日錄約30宗新盤成交，按周減少62.5%。8月則共錄507宗新盤成交，按月減少53%。全面撤辣至8月底，一手共錄9,776宗成交。



上月全新大盤欠奉，帶動二手交投。

一帶一路平台 助港入RCEP

第九屆「一帶一路高峰論壇」將於下周三至四(11日至12日)舉行，以「構建互聯互通、創新及綠色新絲路」為主題。香港貿發局副總裁劉會平表示，東盟國家是今年論壇焦點之一，一帶一路平台為東盟國家帶來很多項目，部分是由香港促成，起到貢獻作用，以提升加入區域全面經濟夥伴協定(RCEP)機會。

增設顧問辦事處

劉會平指，7月底，行政長官李家超率領代表團訪問東盟3個一帶一路國家，包括老撾、柬埔寨及越南，促成香港與該3國企業和組織簽訂55份合作備忘錄。當中，貿發局與3國商會及貿易推廣機構簽訂7份合作備忘錄，包括老撾3份、柬埔寨2份、越南2份，目標加強彼此貿易和經濟合作，並向企業推廣香港優勢，為未來更深入及廣泛合作鋪橋搭路。

另外，劉會平透露，為加強在新興國家作貿易推廣，貿發局計劃在一帶一路沿線，分別在孟加拉首都達卡和柬埔寨首都金邊增設顧問辦事處。



■ 小米SU7上月交付量逾1萬輛，連續3個月破萬。

內地多家車企公布8月交付數據，大部分表現理想。其中，今年3月才發布首款智能電動汽車的小米集團(1810)公布，上月小米SU7交付量逾1萬輛，連續3個月破萬，預計11月將提前完成全年10萬輛交付目標。

國家工業和信息化部官網披露的第385批《道路機動車輛生產企業及產品公告》新產品公示，出現四款「小米牌」純電動

小米SU7交付量料11月提前達標

轎車，其生產企業名稱為「小米汽車科技有限公司」，意味小米汽車取得獨立造車資質。小米董事長雷軍曾表示，希望以15年至20年時間將小米汽車打造成全球前5位車廠。

其他大型車企方面，比亞迪股份(1211)8月新能源汽車銷量逾37.3萬輛，同比增36%；首8個月累計銷量232.84萬輛，增29.92%。

此外，吉利汽車(0175)上月總銷量18.12萬輛，按年增21%；今年以來，累計銷量128.77萬輛，同比增34%。其中，極氪8月銷量18,015輛，增46%，今年累計銷量121,540輛，增81%。

零跑上月交付增長逾倍

另一方面，長城汽車(2333)8月銷量

94,461輛，按年減少17.21%；首8個月銷量745,415輛，增0.4%。

至於「蔚小理」3家新能源造車新勢力，當中，蔚來(9866)上月交付新車20,176輛，連續4個月超過2萬輛；1月至8月共交付128,100輛，同比增35.77%。

小鵬汽車(9868)8月交付14,036輛，按年增3%，1月至8月累計交付77,209輛，增17%。

理想汽車(2015)上月交付48,122輛，同比增37.8%，首8月共交付288,103輛。截至今年8月31日，理想汽車累計交付921,467輛。

8月份交付量增幅最大是零跑汽車(9863)，合共交付30,305輛汽車，同比增113%。其中，6座SUV零跑C16熱銷，上月交付逾8,000輛。