

麥樸思看好中資股前景

冀續廣泛深入改革 催化持續牛市動力

港股在6個交易日累升近4,200點後，昨終於回調，盤中曾急插1,001點，低見21,442點，午後跌幅明顯收窄，並重返二萬二點大關以上，全日回吐330點，收報22,113點。在缺乏北水下，成交額仍達3,103億元高水平。有「新興市場教父」之稱的投資專家麥樸思(Mark Mobius)發表觀點，表示在連串刺激措施下，中資股已重新煥發生機。不過，短期樂觀情緒要轉化成可持續的牛市，內地還需進行更廣泛、更深入的改革。



■ 麥樸思認為，內地政府今次的刺激措施，帶動市場強勁反彈，並提振信心。資料圖片。

今年6月初，摩根士丹利前首席經濟學家及亞洲區主席羅奇(Stephen Roach)訪港時曾大肆唱淡香港，聲稱「香港已玩完」(Hong Kong is over)。麥樸思隨即在個人網站撰文「香港：遠未玩完」(Hong Kong: Far from Over)，不點名反駁羅奇，並堅信香港在作為連接中外橋樑之中將繼續獲益匪淺。

投資者擔心錯失機會

時隔4個月，香港在國際金融中心指數排名重登全球三甲，近期港股亦呈牛市氣象。麥樸思昨撰文「China's Stimulus: Fast & Furious」表示，「中資股已重新煥發生機」。他認為，中央本輪刺激措施帶動市場強勁反彈，並提振信心，眾多等待時機入市的投資者抓住機會，一方面既是擔心錯失機會，另一方面亦因為中資股確實便宜。

至於中央推出政策「組合拳」，麥樸思表示，內地向股市大規模注入流動性、下調銀行存準金率及減息等。同時通過放鬆限購、降低存量房貸利息和降低二套房首付要求等，支持房地產市場，「與今年稍早時候採取的手段相比，這次措施力度更大。」

不過，麥樸思提醒，雖然刺激措施令股市充滿樂觀情緒，但內地仍面對結構性問題，如消費者信心疲軟、青年失業率高以及房地產市場問題，這為長期增長帶來不確定性。短期來看，科技和消費板塊反彈幅度應較顯著，至於能否持續，將是一個考驗。「內需和信貸增長低迷，消費者信心依然脆弱。由於刺激措施需時滲透到更廣泛的經濟領域，以產生我們都希望看到的長期牛市。」

倡加大力度撐民營經濟

麥樸思指，作為長期投資者應關注基本面強勁的公司，並密切關注更長期改革。目前主要風險仍是政策不確定性。為確保持續增長，中國政府需鼓勵私營部門增長和創新，特別是大型企業家的增長和創新。「如政策繼續抑制這一勢頭，一旦刺激興奮感消退，漲勢可能失去動力。」

渣打料恒指最牛見24500

港股昨日大幅波動，高低位逾千點。渣打指出，大市近期累積巨大升幅，適當回調整固是好事，由於內地政策「組合拳」超出投資者預期，若中央後續推出的財政措施有效提振信心和刺激消費，料恒指今季最樂觀可見24,500點，即較昨日收市22,113點，還有11%上升空間。

渣打北亞區投資總監鄭子豐昨表示，內地政策刺激力度超出市場預期，故將恒指基本情境區間更新為20,000點至22,500點，而22,700點是恒指下一個阻力位。

至於港股上升趨勢能否持續，將取決內地政策支持措施能否有效落實、通縮壓力是否消退，以及國際地



■ 渣打認為港股適當回調整固是好事。

緣政治風險會否減輕。

他認為，如中央即將推出的財政措施超過2萬億元人民幣，並有效提振信心和刺激消費，恒指有機會升至最新的樂觀情境區間，即22,500點至24,500點；相反，若中東地緣政治局勢惡化、美國大選與其所引伸風險(如中美關係進一步惡化)，加上內地刺激經濟措施效果不及預期，恒指可能回落至18,000點至20,000點悲觀情境區間。

可考慮增持黃金

選股方面，鄭子豐建議，投資者可關注高股息的非金融國企股、內地非必需消費、健康護理、科技、通訊服務股等政策受惠股。

至於美息走勢亦影響港股表現。鄭子豐預計，美聯儲年底前再減息50個基點，明年首9個月進一步下調100個基點，而美國經濟有60%機會實現軟着陸，為美股與港股表現帶來正面影響。

另一方面，隨着美聯儲開始減息，全球多國央行需求強勁及國際地緣政治局勢不明朗，建議投資者考慮增持黃金及減持現金。該行予黃金12個月目標價為每盎司2,800美元。

中銀推定按計劃吸客

美聯儲減息後，本港機構及銀行相繼推出定息按揭吸客。繼按證公司及滙豐後，中銀香港(2388)昨宣布推出「定息按揭計劃」，提供2年至5年共4個年期選擇，客戶敘造私人住宅按揭時，可於定息期內鎖定按揭利率，定息期年利率介乎3.15厘至3.35厘。當定息期屆滿後，其後按揭利率則根據當時中銀的最優惠利率(P)減1.25厘計算。

5年期定按利率3.15厘

假設貸款額500萬元、年期為30年，中銀5年期定息按揭利率為3.15厘，每月供款比銀行普遍按揭計劃減少2,025元。

中銀香港個人數字金融產品部副總經理(貸款)劉寶萍表示，本港已進入新一輪減息周期，惟減息步伐及幅度仍存在不確定性，該行新推出的定按計劃提供更多定息年期的選擇，可因應自身理財需要鎖定未來供款息率。

中銀指出，該「定息按揭計劃」於12月31日截止申請，並於明年3月31日前成功提取按揭貸款。



■ 中銀定按提供2至5年期選擇。中新社

拉拉科技擬再申上市

港產「獨角獸」物流交易平台貨拉拉(Lalamove)母公司拉拉科技，據報第4度向港交所(0388)遞交上市申請。此前市場傳出公司擬籌10億美元(約78億港元)。

拉拉科技初步招股文件顯示，高盛、美銀證券及摩根大通為其上市聯席保薦人。集資所得將用於未來3至5年驅動內地核心業務增長及擴充服務、加快全球業務擴張、投資於研發，持續開發提升技術基礎設施等。

上半年扭虧為盈

拉拉科技去年扭虧賺9.72億美元，2022年則虧損4,909萬美元。今年上半年亦扭虧賺1.83億美元，去年同期蝕3,299萬美元，非國際財務報告準則盈利2.13億美元，同比增41%。

元朗雨後削優惠 變相加價最多3%

星星集團(1560)昨宣布，旗下元朗雨後再削減置業優惠，變相加價1%至3%不等。下周一(7日)起，3房及特色單位減少25萬元優惠，「租租變業主應援計劃」折扣則由15萬元減至10萬元，變相所有單位至少提價5萬元。

另外，長實(1113)夥港鐵(0066)發展的黃竹坑站BLUE COAST II昨上載售

樓書。項目共提供558伙，實用面積443至1,267平方呎，涵蓋兩房至4房戶。

Blue Coast II在深廣推介

發展商本周在深圳及廣州加開10場簡介會，以便內地代理了解項目最新資訊。



■ BLUE COAST II昨上載售樓書。