

恒指插2172點歷來最傷 蒸發一周升幅 港股成交逾六千億破紀錄

A股國慶假後復市開門紅。港股則反高潮，獲利沽壓湧現，一度急瀉逾2,300點，恒指昨開市即跌穿二萬三水平，跌幅曾擴大至2,336點，低見20,762點。全日未能守穩兩萬一關口，收報20,926點，跌2,172點，以點數計是歷來最大跌幅。一日內蒸發內地國慶假期間約2,000點升幅。成交額大增逾6,204億元，見歷史新高。分析認為，港股近兩周累積升幅巨大，嚴重超買，投資者藉口國家發改委沒有宣布進一步刺激經濟的重磅政策，而先行沽貨獲利。然而，中央已明確釋放強烈提振經濟信號，後續政策料陸續出台，待大市整固後，料與A股互相拉升。



分析指待大市整固後，料與A股互相拉升。中新社

內地股市亢奮情緒延續至長假後，上證綜合指數高開一成，見近3年高位。由於發改委未有公布「大招」，收漲153點或4.6%，報3,489點。深證成份指數亦七連升，收報11,495點，升965點9.2%，見逾5個月高位。滬深兩市成交首次突破3萬億元人民幣，達3.45萬億元人民幣，再創歷史新高。

大摩轉軟調高恒指目標

雖然港股急回，但受惠內地政策前景好轉，摩根士丹利首席亞洲股票策略師郭強盛團隊發表投資策略報告，再度「轉軟」，繼8月調低恒指預測後，最新調高恒指預測，在基本情況下，恒指2025年6月料見21,550點，較之前預期17,000點，增4,550點或26.8%。最牛料見26,300點，最熊則為13,900點，之前分別為20,500點及12,000點。

此外，大摩對MSCI中國指數目標調升26.8%至71點，對應估值11.2倍。該

行減少對中國「減持」看法，在新興市場配置框架內，維持對中國相對於亞太或新興市場「與大市同步」立場。

富途證券首席策略師譚智樂認為，早前股市太過亢奮，盲目一窩蜂買入，並不是健康發展。發改委記者會的公布與市場預期出現落差，港股亦借勢調整，但仍算合理，無需對後市太悲觀。

二萬點是大市關鍵位置

資深財經分析師熊麗萍表示，相信短期港股表現繼續反覆，而20,000點是恒指關鍵位置，一旦失守，或動搖投資者剛恢復的入市信心；然而，若內地出台具體經濟刺激措施，將有助支持港股回暖，現階段不能輕易判斷港股已再度轉向熊市。

藍籌股全線下跌，新經濟股跌幅居前。美團(3690)收插15.48%；京東集團(9618)挫11.94%；阿里巴巴(9988)跌8.81%；騰訊(0700)及小米(1810)亦分別跌8.32%及8.32%。

內房股亦是跌市重災區，雅居樂(3383)急瀉41.67%；融創中國(1918)跌37.1%；龍湖集團(0960)跌22.06%，是跌幅最大恒指成份股。

大盤波動性或急劇增加

另外，中泰國際表示，港股短期估值修復已非常充分，各部委各地方若能加快政策細則部署，料本輪資金面帶來上漲有望持續一段時間。但暴力拉升難以持續太長時間，當市場迎來經濟數據和政策落地的驗證，大盤波動性或急劇增加，建議注意交易節奏，適時趁高獲利。

策略上，該行建議關注受惠政策發力預期改善的消費板塊，家電、餐飲、博彩、飲料、文旅等有望估值重估；受惠外資回流，流動性、風險偏好改善的科技（平台經濟巨頭）、生物醫藥；受益於股市熱度上升及資本市場流動性政策支持的內險及券商等非銀金融；以及受惠中央財政發力的工程機械及電氣設備。

港交所證監提醒注意風險

港股昨大幅波動，恒指急挫9.41%，以點數計是歷來最大。在過去幾日入市的股民，如未有趁高沽貨，或已成為「艇戶」。港交所(0388)及證監會齊聲發聲提醒注意股市風險。

港交所主席唐家成表示，股市可升可跌，投資者在樂觀之餘亦需謹慎，最成功的投資者是低買高賣，同時也要建立緩衝以應對市場波動。

建立平衡投資組合

唐家成指，港人對金融市場有濃厚興趣，金融素養尤其重要。港交所致力為投資者建立韌性，包括提供多元化投資渠道與產品，同時提供工具協助管理風險，建立健康平衡投資組合。

另外，證監會主席雷添良稱，全力支持投資者教育，因能讓投資者保護自己，亦有助建立投資風險意識，是長期創造財富必要的第一步。

雷添良表示，互聯互通推出近10年，為市場提供分散風險和投資機會，淨流入香港資金逾2.6萬億元人民幣，涵蓋不同產品，能滿足不同風險偏好投資者。



■天璽·天折實平均呎價22,223元。

天璽·天周六推238伙

新地(0016)旗下啟德天璽·天昨加推107伙，並落實周六(12日)發售次輪238伙。

天璽·天明日截票，而項目昨透過招標售出10伙，套現逾4.83億元。

新地代理總經理胡致遠表示，今批加推單位實用面積236至559平方呎，涵蓋開放式至兩房戶，扣除最高折扣13.5%，折實平均呎價22,223元。

今批單位包括第6座車站廣場向南景觀單位，屬原價加推，折實價478.58萬元至1,256.19萬元，折實呎價18,945元至26,784元。

Blue Coast II 呎價料2.8萬

另外，長實(1113)夥港鐵(0066)發展的黃竹坑站港島南岸Blue Coast II今天公布首張價單，將不少於112伙，首推單位主要集中於第5座的兩房及3房戶。

長實營業部首席經理郭子威表示，減息利好樓市，加上近期新盤銷情佳，有信心項目呎價可達2.8萬元。



■周國昌(左三)指中銀將加速金融科技應用。

金融科技周今年主題為「點亮金融科技新航道」，多間金融機構代表昨出席活動發布會，分享未來在技術上應用及業務前景展望。中銀香港(2388)個金產品總經理周國昌表示，近年政府推出多項人才吸納計劃，吸引內地人才來港就業及留學，為香港帶來更多金融服務及資產配置需求，隨着未來內地及香港經濟活動日益頻繁，促進居民跨境消費及理財將進一步帶動跨境業務。

中銀料資產配置需求增

周國昌續稱，中銀香港將加速金融科技應用，以鞏固其在跨境及人民幣業務領先地位。截至9月底，該行南下內地客戶數按年升四成，同時，該行作為首批推出跨境理財通的銀行之一，「南向通」及「北向通」開戶量及資金匯劃總量持續增長。

內地客開戶上升

他指出，中銀香港持續透過創新科技提升線上服務能力，更為首家銀行提供大灣區「開戶易」服務，為香港市民提供遙距開立內地銀行賬戶，透過「開戶易」服務開立內地戶口數量一直領先市場。今年，該行率先推出內地訪港旅客開戶服務，讓內地客戶透過手機銀行開立本港銀行戶口，推出至今使用量穩步上升，反映內地及香港客戶均對跨境數碼金融服務有

一定需求。

展望未來，中銀香港將進一步加強技術整合，專注利用人工智能(AI)提升服務規模及效率，並將進一步深化雲技術和大數據應用，以提升決策制訂和客戶服務質素。

另一方面，同場的滙豐香港區數字化總監博揚表示，香港作為國際金融中心，在推動金融科技應用上很重要。

他提到，特區政府在今年2月在政府綠色債券計劃下，成功發售以港元、人民幣、美元及歐元計價，總值約60億港元的數碼綠色債券。該批數碼綠色債券的結算及交收系統為CMU，以HSBC Orion為數碼資產平台。

博揚稱，這是全球首批多幣種數碼債券，亦是首批在香港發行的數碼原生債券。滙豐亦有參與是次發行準備工作。