

超級議息周 港股萬八點危危乎

專家：聚焦聯儲聲明 言論尚偏鷹恐跌勢未止

風高浪急

英、美、日、瑞士、巴西等10家央行將於本週陸續公布議息結果，而踏入超級議息周，亞太區股市欠缺資金支持，昨日普遍向下；恒指回吐1.5%或1.5%，科網股繼續推沽，科技指數跌1.8%。證券界人士預期，在美聯儲議息後，港股有機會喘穩，並反彈至19500點，但要警惕美聯儲發放應派加息言論。新能源汽車股未止跌，發改委表示將促進新能汽車產業高質量發展，惟未能提振新能汽車股，蔚來(09866)跌6%，理想汽車(02015)跌半成，分析預料車股會繼續探底，不宜博反彈。

大公報記者 劉鎮豪



汽車股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅
蔚來(09866)	155.40	▼6.38%
理想汽車(02015)	94.10	▼5.04%
小鵬汽車(09868)	57.05	▼4.19%
吉利汽車(00175)	12.86	▼1.53%
長城汽車(02333)	10.62	▼0.18%
比亞迪(01211)	215.80	▲0.28%
廣汽集團(02238)	6.33	▲0.31%

證券界分享投資部署

獨立股評人 譚智樂	投資者可考慮在美聯儲議息前，作少量對沖，以降低風險
宏昌資本 潘鐵珊	美聯儲議息會議前，美股走勢會較震盪，港股或下試萬八甚至更低；議息會議過後，恒指或出現技術反彈重上20000點
國泰君安證券 連敬涵	恒指短線恐要見18235點，甚至測試萬八點支持位

大公報製表

環球經濟前景暗淡，投資者長線持貨的信心薄弱。承接上周弱勢，恒指昨日再跌195點或1%，收報18565點。報道指美國已派員到香港檢查中概股審計底稿，市場對中概股有戒心，網易(09999)跌3.6%，報127.4元；阿里巴巴(09988)跌3.5%，報83.7元。其他科網股亦陪跌，美團(03690)跌1.4%，報169.4元；騰訊(00700)跌1.4%，報289元。重磅科網股推沽，科技指數昨日跌79點或2%，收報3778點。

提防美11月再大手加息

展望後市，國泰君安證券香港財富管理部投資策略師連敬涵相信，港股將考驗3月份低位18235點，甚至18000

點的心理關口位置。然而，美聯儲下次議息會議將於11月份舉行，市場有較長時間觀望通脹數據變化，港股有望獲得喘穩機會，並出現技術後抽至10天線、20天線，即19500點，惟要注意市場對美國11月份加息的預期，若果估計加息0.75厘，恐怕會不利港股表現。

宏昌資本投資總監潘鐵珊稱，綜合近日美匯指數、國際油價等市場走勢，美股在議息前料會較為波動，而影響所及，港股難免會跟跌；恒指或下試18000點，甚至跌穿萬八點。不過，他相信，議息後，恒指會出現技術反彈，不能抹殺有升穿20000點的機會。獨立股評人譚智樂表示，投資者需要關注的，不是今次美國加息0.75厘或1厘，而是會議後披露的點陣圖。今次點陣圖

應該相較6月份的有很大差別，警惕個別委員極度鷹派的息口觀點。投資者可考慮在議息前，做少量對沖，降低大市下跌的損失。

資金撤出車股 散戶末宜撈底

個股方面，蔚來上周反彈過後，股價連日回吐，昨日再跌6.3%報155.4元；其他造車新勢力沽壓亦大，理想汽車跌5%報94.1元；小鵬(09868)股價跌4.1%，報57.05元；比亞迪(01211)則逆市升0.2%，報215.8元。潘鐵珊稱，大戶已從「蔚小理」撤走資金，估計股價會繼續探底，投資者勿入市博反彈。連敬涵指出，內地新能汽車競爭大，產能有過剩問題，新能汽車股尚未見到有觸底跡象。

憧憬本港放寬檢疫 消費旅遊股逆市升

【大公報訊】市場憧憬特區政府短期內撤銷「3+4」檢疫安排，轉為「0+7」，意味着入境人士將毋須強制酒店檢疫隔離，本地旅遊、消費、航空、酒店股昨逆市造好。消息指日本最快10月全面放寬旅遊限制，東瀛遊(06882)升11.4%報0.68元。周大福(01929)獲獲通大幅調高投資評級，由「減持」調整至「增持」，昨日股價升6.2%，報15.38元。直接受惠進出旅客增加的國泰航空(00293)，昨日升1%，報8.64

元。自從實施「3+4」後，本地酒店入住率下降。儘管未知「0+7」對酒店入住率的影響，但投資者已借勢大炒一轉，富豪國際(00078)升2.7%報3.02元。收租股亦逆市上升，九倉置業(01997)升1.1%報38.15元；領展(00823)升0.9%，報62.25元。獨立股評人譚智樂指出，即使落實「0+7」檢疫安排，對香港經濟幫助有限，受惠股值博率低。投資者若純粹以投機炒短心態入市，切勿「跟車太貼」。

萬物雲國際配售已足額 首日孖展欠理想

【大公報訊】萬科(02202)分拆的物業公司萬物雲(02602)昨日起至22日招股，招股價介乎47.1至52.7元，每手100股，入場費約5323元，外電引述消息指國際配售部分已足額。

萬物雲發售1.16億股，國際配售佔90%，香港公開發售佔10%，另有15%超額配股權，集資最多61億元。集資所得約25%將用作擴充業務，另外25%將用於加強硬件及軟件開發能力。股份預計9月29日在主板掛牌，中信、花旗及高盛為萬物雲聯席保薦人。

另萬科H股股東將獲提供萬物雲保證配額，佔全球發售下初步可供認購的萬物雲H股10%（於任何超額配股權獲行使前），每持有164股公司H股可認購1股預留股份。

萬物雲是次招股引入6名基石投資者，包括混改基金、中國誠通、淡馬

錫、瑞銀、潤暉等，合共認購2.76億美元（約21.53億港元）。事實上，萬物雲的前景被不少投資者看好，除了作為萬科背後物業公司外，萬物雲同時具備科技股的屬性。根據招股書的資料，除了傳統物業管理服務以及社區增值服務外，萬物雲還涉足科技解決方案，搭建了社區空間居住消費服務、商企和城市空間綜合服務以及BPaaS解決方案服務「三駕馬車」。

物業科技領先同行

萬物雲表示，這些技術解決方案是公司領先同行，實現遠程運現場服務的基石，並幫助更多各行業企業客戶探索未來機遇。另根據弗若斯特沙利文的資料，按基礎物業管理服務收入計，2021年，萬物雲在中國物業管理服務市場中排名第一，佔有4.28%的市場份

額。近三年萬物雲的業績更實現高速增长。

2019年至2021年期間，萬物雲的收入分別約為139.27億元、181.45億元、237.05億元（人民幣，下同），年複合增長率達到30.46%；同期利潤分別為10.40億元、15.19億元、17.14億元，年複合增長率達28.37%。

內地多家內房陷入流動性危機後，旗下物業公司也受波及，但萬物雲董事長兼總經理朱保全強調，萬物雲上市所集資金全由萬物雲分配，而公司秘書黃旻也強調，萬物雲業務有達85%收入來自第三方，而未來更會持續降低對萬科的依賴。

本港新股市場近日淡靜，綜合各大券商數據顯示，截至昨日下午9時，萬物雲暫只錄得4565萬元孖展，未足額，其中約2600萬孖展由富途錄得。

佳兆業傳獲債權人洽購停工項目

【大公報訊】目前仍在停牌的佳兆業(01638)，傳獲Lazard擔任顧問的債權人小組提出以20億美元（約156億港元）收購其已停工的住宅項目。惟是次收購仍處初步談判階段，收購案由中信證券代表向佳兆業提案，但佳兆業拒絕置評，中信及Lazard亦未有回應。

由於佳兆業目前是內房中僅次於中國恒大(03333)的第二大美元債券發行人，在去年部分債券違約後，集團正推進其總值120億美元的離岸債務重組。市傳這次高達20億美元的收購，計劃以20%至25%的折讓價格從佳兆業購入一些住宅未完工項目相關的不良貸款，並為這些項目提供資金以推動項目完成。若交易得以落實進行，這將成為內房債務危機中，外國投資者首次收購中國房地產發展商的不良資產。

不過，去年Lazard擔任顧問的債權人小組也曾向佳兆業提出高達20億美元的挽救計劃，但卻被佳兆業拒

絕，因計劃只屬短期債務的解決方案，僅涉及集團在去年12月7日到期的4億美元票據，以及一些今年初到期的其他債券。而一些規模較大的債券持有人也決定不加入這一債權人小組，至少兩家長線基金已退出。

恒大擬延付境內債息

另恒大有新的債務安排，昨日發公告指，將於本週三（21日）及週四（22日）召開2022年第二次債券持有人會議，審議關於變更境內債「20恒大04」持有人會議相關時間的議案，及關於調整「20恒大04」債券利息兌付安排的議案。

據了解，恒大計劃將「20恒大04」債券的利息支付時間由2020年9月22日至2022年9月23日，調整至明年3月23日才完成支付。這批債券的發行規模為40億元人民幣，票面利率5.8%，債券期限5年，附第3年末發行人票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

便利交易 恒生投資為盈富增人幣櫃檯

【大公報訊】恒生銀行(00011)旗下恒生投資，昨日正式成為盈富基金(02800)新任經理人，並於同日為盈富基金引進新的人民幣交易櫃檯，以雙幣櫃檯(港元及人民幣)安排進行結算及交收。恒生指，以雙幣櫃檯安排進行結算及交收，旨在增加交易便利，為投資者提供理想的資產管理服務。

盈富基金成立23年來首次更換經理人，恒生執行董事兼行政總裁施穎茵在誌慶典禮致辭表示，盈富基金與恒生的合作可謂盡得「天時」，適逢「ETF通」的推出，進一步凸顯內地市場的潛力。她又透露，在香港首批四隻被納入互通南向的合資格ETF，當中有兩隻由恒生投資管理。她深信其表現將隨時日展現可觀的增長。

恒生銀行投資產品及顧問業務主管、恒生投資董事兼行政總裁李佩珊表示，很高興正式成為盈富基金新任經理人及新增人民幣櫃檯，會致力為直接或透過強積金投資於盈富基金的投資者創優增值，同時冀進一步助推動香港全球



◀財經事務及庫務局局長許正宇(右二)、盈富基金監督委員會主席王國龍(右一)、恒生執行董事兼行政總裁施穎茵(左二)及恒生投資管理董事兼行政總裁李佩珊(左一)一起主持恒生投資履新盈富基金經理人的誌慶典禮。

離岸人民幣業務樞紐的功能和發展，鞏固和提升香港國際金融中心的地位。

盈富基金監督委員會主席王國龍表示，盈富基金在香港人心目一直佔有特殊的地位。它不僅標誌着交易所買賣基金在香港以及鄰近亞洲市場的誕生，也盡致地展現了如何把危機轉化為成就。盈富基金前經理人道富環球，早前

因美國投資禁令而更改盈富投資規則，突然宣布不再投資中移動(00941)、中聯通(00762)等股份，有違其追蹤恒指回報的宗旨，引起市場嘩然，不少聲音要求撤換基金經理，其後恒生投資成功獲委任。對投資者而言，恒生投資接管後3年實質收費率減幅高達三成，更不排除再有減費空間。

人行重啟14天逆回購 利率降10基點

【大公報訊】中國人民銀行時隔逾7個月重啟14天逆回購操作。人行網站公告稱，為維護季末流動性平穩，昨日以利率招標方式開展20億元（人民幣，下同）7天期和100億元14天期逆回購操作，利率分別為2%和2.15%。7天期利率與上一次持平、14天期利率較此前回落10個基點。分析認為，人行是次重啟14天逆回購操作主要是穩定第三季度的市場流動性。

人行對上一次進行14天逆回購操作在今年1月30日，由於昨日無逆回購到期，公開市場當日實現淨投放120億元。光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，受月末、跨季及節日等因素擾動，9月末市場資金面可能偏緊，人行重啟14天逆回購主要是為呵護月末、跨季及節前的資金面，平穩市場流動性。同時，還釋放人行將維持流動性合理充裕信號。

上海銀行間同業拆放市場各品種利率昨日全線上漲。其中，隔夜品種漲幅最大，達到11.6個基點報1.410%；14天期品種上行10.7個基點報1.659%。7天期品種報1.699%，較上一個交易日上行5.6個基點。

周茂華相信，內地流動性平穩跨季無虞，從目前流動性看，資金面有望較去年略偏寬鬆。

此外，人行今日將發布9月的貸款市場報價利率(LPR)。就近期多家銀行下調存款利率，民生銀行首席經濟學家溫彬此前表示，降存款利率有利提升銀行進一步向實體經濟讓利的空間，並拓寬貸款利率下行空間，有望帶動LPR下行，繼續降低實體經濟融資成本。8月一年期及五年期或以上的LPR已有有所下降，溫彬認為，5年期以上LPR報價在11、12月再次調降的概率更大。