

美新職超預期增加息憂慮 道指瀉400點

【大公報訊】美國9月份新增職位錄得26.3萬份，雖然錄得2021年4月以來最低水平，但是仍高於市場預期，加上失業率跌至3.5%，反映出美國的就業市場仍然增長穩健。對於一直希望就業市場降溫的美聯儲局來說，可是個壞消息，

市場估計該局勢將再度重手加息，直至通脹和就業真正回落為止。數據公布後，美國股市早段下跌，道指早段跌405點報29521點，納指及標指分別跌7.5%及1.7%。

美國勞工部公布，8月份新增職位經修訂後維持於31.5萬份後，9月份新職位增加了26.3萬份，較路透社分析師所估計的25萬份要高。失業率則由8月份的3.7%回落至9月份的3.5%，亦低於市場估計的3.7%。隨着就業市道仍然暢旺，工資便繼續偏高，9月份平均時薪增長了0.3%，與8月份增幅相同，然而按年增長率則由5.2%回落至5%。

直至現在，雖然借貸成本不斷上

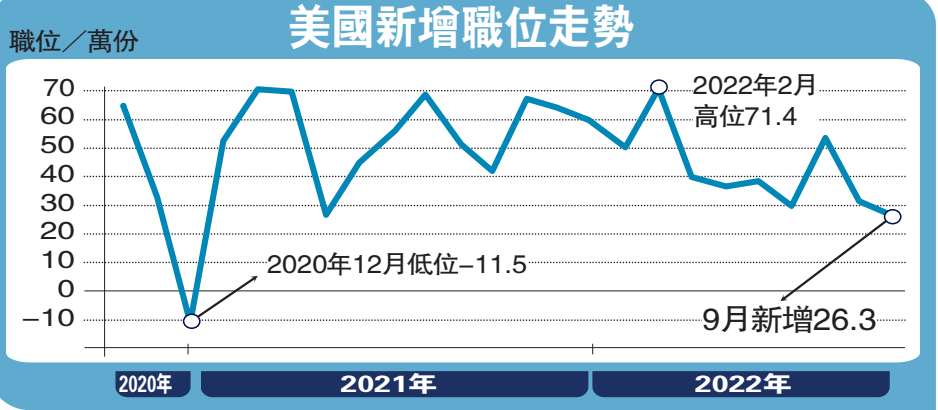
漲，金融市場形勢緊張，但是，對美國就業市場仍然未有明顯影響，經濟分析師說，有見新冠肺炎初期曾迫使大批人手流失後，企業再不願解僱員工。

即使本周政府的數據顯示，新增職位大幅減少了110萬份，創下自從2020年4月以來最大減幅，至1010萬份後，目前仍然有400萬個職位空缺，比失業的人數還要多。供應管理協會在周三公布的調查結果更顯示，多個服務業在9月份都有人手不足的情況。

較預期強勁就業數據公布後，利率期貨走勢顯示，交易員更加相信聯儲局在11月將再加息0.75厘，機會率由數據公布前的85%，增加至公布後的90%。

AllSpring Global Investments 高級投資策略師 Brian Jacobsen 表示，即使聯儲局不斷加碼，勞工市場看來並未有降溫，相信要等待聯邦基金利率升至4.5厘，就業數據才有變化。

Orion Advisor 首席投資策略師 Rusty Vanneman 卻認為，美聯儲加快加息以遏抑歷史性高通脹，市場有望見到就業市場的熱度將會降溫。這將足以證明，加息行動已將可取得該局預期的效果。



供應鏈受制約 汽車股沽壓大

原料成本增損盈利能力 專家：散戶未宜撈底

動力不足

內地汽車行業第四季度前景繼大摩不看好之後，摩通、建銀國際發表報告亦都看淡，造車新勢力昨日帶頭下跌，摩通預期蔚來（09866）、小鵬（09868）下半年虧損情況較上半年嚴重，蔚來、小鵬昨日股價應聲分別跌10%、6%；另外，理想汽車（02015）股價跌近5%。建銀國際關注，內地汽車行業下半年利潤存在壓力。證券界人士認為，目前港股市況不利高估值增長股份，汽車股處於弱勢，不建議吸納沒有盈利的股份。

大公報記者 劉鑽豪

市場對內地汽車銷售前景轉趨審慎。建銀國際表示，內地防疫措施及海外供應鏈制約，預期內地汽車行業仍面對挑戰，行業只會有輕微改善。建銀國際對內地汽車市場在今年餘下時間持審慎態度，估計要到10月份以後才有可能出現實質改善，到2023年第二季或可全面復甦。不過，如果內地出台更多支撐汽車消費政策，疊加市場對11月、12月份銷售旺季有樂觀預期，汽車板塊或在10月底回復動力。

摩通料小鵬蔚來虧損擴大

摩通表示，汽車板塊今輪跌勢，可追溯至今年第二季上海封城期間，加上汽車製造成本上漲，導致今年首兩個季度業績不如理想。摩通相信，汽車股股價及乘用車銷售壓力在第四季或會持續，建議留意車企按月銷售表現，而不是按年銷售變動。投資者在選股時，要着眼於盈利透明度，這對股價有關鍵性影響。比亞迪（01211）、廣汽（02238）今年首8個月股價跑贏大市，正正是因為盈利超出或達到預期。摩通薦比亞迪、廣汽為代工（OEM）車廠的首選股份。

另外，摩通預期蔚來下半年虧損49.3億元人民幣，小鵬下半年虧損67.75億元人民幣；兩隻造車新勢力下半年經營虧損皆相較上半年嚴重。

▶造車新勢力昨日股價急跌，或因市場重新關注芯片供應緊張，以及大概股審計底稿問題。



蔚來昨日股價跌10.4%，報112元；小鵬股價跌6%，報40.45元。至於理想股價跌14.7%，報80.65元。其他汽車股，比亞迪股價跌3.6%，報197.5元；廣汽股價跌2.8%，報5.52元。

芯片供應緊張再惹關注

凱基證券亞洲投資策略部主管溫傑指出，港股目前市況不利於增長股，加上新能源汽車面臨原材料漲價壓力，以及特斯拉潛在降價促銷，令到造車新勢力股價壓力較大。他又稱，整體汽車股處於弱勢，即使港股短線出現反彈，汽車板塊恐怕很難與大市同步向上，只是上升空間不大，下跌空間也有限。他提醒，投資者暫時不宜以撈底心態買入汽車股，尤其

是未有盈利基礎的股份。

信誠證券聯席董事張智威稱，自從股神巴菲特部署減持比亞迪，汽車股就不再讓投資者有所期待。造車新勢力昨日呈現急跌，或因市場重新關注芯片供應緊張，以及中概股審計底稿問題。投資者暫時要避開新能源汽車股及傳統汽車股。因為比亞迪是新能源汽車龍頭股，而傳統汽車企業也企圖以新能源汽車「突圍」；當比亞迪股價無運行，其他汽車股也難讓投資者寄予厚望。

整體大市表現，恒指昨日跌272點，報17740點；科技指數跌120點，報3539點。展望後市，溫傑指出，現時難以預測今輪跌市的底部，但恒指中線有機會跌穿萬七點；指數短線反彈阻力位18500點。

多隻汽車股 昨日受壓走勢向下

股份	昨收 (元)	變幅
理想汽車 (02015)	80.65	-14.7%
蔚來 (09866)	112.00	-10.4%
小鵬汽車 (09868)	40.45	-6.0%
長城汽車 (02333)	8.19	-5.7%
比亞迪 (01211)	197.50	-3.6%
廣汽集團 (02238)	5.52	-2.8%
吉利汽車 (00175)	10.90	-1.4%
零跑汽車 (09863)	24.80	+2.9%

大公報記者整理

證券界點評汽車股

建銀國際
●內地汽車市場短期面臨挑戰，對今年餘下時間持謹慎看法，行業利潤率在下半年存在壓力

摩通
●內地車股股價及乘用車銷售在第四季度或依然面對壓力，關注車企月度銷售表現而非年度銷售變幅

信誠證券張智威
●不看好汽車板塊，投資者不宜以撈底心態，吸納造車新勢力等股份

凱基證券亞洲溫傑
●市況不利高估值增長股份，新能源汽車股弱勢，不建議沾手沒有盈利的股份

大摩
●即使內地汽車銷售在第四季出現反彈，但避險情緒增強、行業快速輪換，將損害投資者對電動汽車品牌的評價

大公報記者整理

中汽協：內地上月汽車銷量料增5.7%

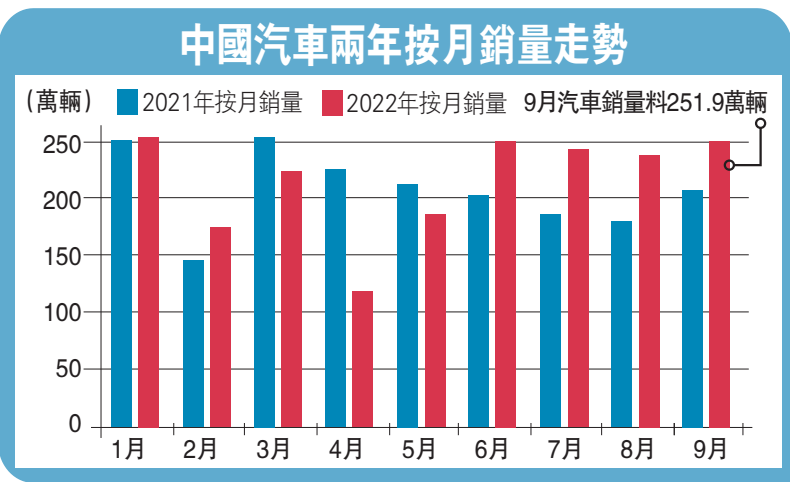
【大公報訊】中國汽車工業協會根據重點企業周報數據推算顯示，預計今年9月汽車銷量251.9萬輛，按月增長5.7%，按年增長21.3%，並估計今年首九個月，汽車銷量1937.9萬輛，按年增長3.9%。

市場人士分析認為，市場從中長期來看，內地居民對汽車的消費需求依然強勁，再加上產業轉型和消費升級帶來的行業紅利，因此可以為乘用車市場今後保持穩定增長提供了充分保障。

早前中汽協曾預測，今年內地汽車銷量有望達到2700萬輛，同比增長約

3%；新能源汽車銷量有望達到550萬輛，同比增長逾56%，並指未來幾個月乘用車仍會呈現較快增長，新能源汽車以及汽車出口還會延續良好發展勢頭，為全年汽車市場實現穩定增長提供有力保障。

業內人士指出，原材料及電池價格上漲，將繼續在今年餘下日子對汽車業銷售表現造成壓力。中、長期而言，由於政策因素，傳統汽車急於轉型至新能源汽車，部分未能在新能源車市場佔一席位的車企，恐漸被淘汰，再加上預計未來數年內地將放寬外商投資汽車業的限制，內地車市競爭將更加白熱化。



霍震霆任澳娛綜合主席 何超鳳當董事

【大公報訊】澳門博彩（00880）公布指，梁安琪轉讓子公公司澳娛綜合B組股份予何超鳳，代價1澳門元。澳博同時披露澳娛綜合董事變動，常務董事由梁安琪變更為何超鳳，霍震霆出任澳娛綜合主席職務。

梁安琪1澳門元轉讓30萬股

資料顯示，澳娛綜合為澳博子公司，已發行股本為3億澳門元，包括270萬股A組股份及30萬股B組股份。A組股份（佔已發行股本90%）由澳博直接及間接持有，而B組股份（佔已發行股本10%）由澳娛綜合的常務董事持有。

澳博表示，由於澳娛綜合的常

務董事，權益受到限制，加上只會獲得應付股息的名義金額，因此澳博實際上繼續享有澳娛綜合的100%經濟權益，亦預期澳娛綜合之股東及董事局組成的變動，不會對澳博造成任何重大財務影響。

梁安琪昨日接受澳門媒體訪問時亦指出，轉讓30萬股B股給常務董事何超鳳，是因應新博彩法規規定而轉讓股份，並認為B股不涉及利益，及相信其他競投賭牌的公司，亦會陸續有權股變動。至於澳娛綜合會否因應競投賭牌而調整架構，她相信公司會有安排。另外，梁安琪透露在十一黃金假期間，旗下葡京人商場人流較平日升五成，酒店入住率超八成，生意理想。



席職務
▲霍震霆出任澳娛綜合主



董事。
▲何超鳳任澳娛綜合常務

星展：恒指一年內見20800點

【大公報訊】星展昨發表中國資本市場策略報告，其內容認為基於全球經濟環境日益嚴峻，經濟存在衰退的風險，俄烏衝突、食品和能源價格飛漲、供應鏈中斷、通貨膨脹，以及各國央行收緊貨幣政策等多種因素，進一步遏制了全球整體經濟的企穩回升。香港作為外向型經濟，星展因此對港股未來12個月的前景持謹慎態度，並下調恒指未來12個月目標至20800點，相當於預測市盈率10倍。

推薦比亞迪吉利騰訊

星展認為，內地或於明年第二季放鬆防疫措施，對港股屬利好因素，明年上半年投資者的風險偏好也會再回升。

星展同時推介多隻股份並給予目標價，若以其目標價與昨日收市價相比，以比亞迪（01211）及吉利汽車（00175）的潛在升幅最大，前者的目標價為380元，較昨日收市價

197.5元仍有達92.4%的升幅；後者的目標價為21元，較昨日收市價10.9元有92.6%升幅。至於散戶最為關注的騰訊（00700），目標價為432元，較昨日收市價270.6元仍有59.6%的上升空間。

至於內地經濟分析方面，星展下調今年的經濟增長預測由原來3.5%下修至3%，同時將明年經濟增長預測由原來5%下修至4%。

不過，報告認為內地通脹情況目前屬於適度水平，仍有空間進行減息，相對全球多個迄今需要面對高通脹壓力，並加大力度加息以抗衡通脹的國家或地區，這變相令中國經濟在全球經濟衰退的環境下較為安全。星展同時強調，即使下調了中國今明兩年的經濟增長預測，但美國及歐元區明年的經濟增長預測只有0.3%及1%，數據上明顯看到中國經濟增長仍是遠勝歐美。