

# 恒指全周瀉8.3%穿萬五 13年新低

## 專家：美加息完結資金始回流 撈底短炒風險大

### 市場悲觀

美國10年期債息一度飆高至4厘，外資加快流出港股市，恒指昨日急插52點，失守萬五點大關，見13年半低位；恒指全周跌1348點或8.3%，創2016年2月以來最大單周跌幅。分析相信，在美國加息週期結束前，資金仍不會回流港股市，恒指料反覆下挫，跌至摩根士丹利最熊預測12200點不足為奇。美國科網巨企季績遜預期，港股科網股捱沽，美國(03690)及騰訊(00700)分別低收7.6%及5.8%。

大公報記者 劉鑛豪



淡友在期指結算日再殺好倉，恒指最多插657點或4.3%，雖然有資金趁低位吸納，惟無法扭轉弱勢，收市仍跌564點或3.7%，報14863點，再創13年半低位；全日1328隻股份報跌，其間11隻藍籌股創超過3年或歷史低位。恒指全周累瀉1348點或8.3%，以百分點計是2018年2月上旬以來單周最大跌幅；指數連挫三周，合共下跌2877點。

他提醒，投資者切忌嘗試入市撈底，因為指數不單有機會下試大摩最熊的預測12200點，甚至不能抹殺低見2008年金融海嘯低位10676點。

### 長線投資 薦基建醫療消費股

獨立股評人沈慶洪認為，在美國加息完結前，環球資金不會重返港股市。因此，恒指跌至大摩最熊預測的12200點亦不足為奇。由於市場焦點開始由美國加息，慢慢轉移至美國衰退風險，所以即使港股估值便宜，指數也會繼續下行。港股即使出現後抽，反彈後也會再次尋底。

另外，建銀國際表示，考慮到美國貨幣政策收緊、人民幣走弱，港股將在底部徘徊。經過一輪拋售，恒指市盈率、市賬率已跌至8.5倍和0.87

倍的历史低點，投資者宜謹慎行事，逢低適度買入港股，進行長線部署。建銀國際建議增持政策、增長能見度高的汽車、新基建板塊；選擇業績優異互聯網、醫療保健龍頭、優質消費股；保持配置盈利佳且股息高的煤炭股；在疫情重啟過程中尋找運輸和旅遊股的機會，並有選擇性地減持材料和公用事業股。

### 科網板塊重傷 美團瀉7.6%

個股表現方面，受累於美國科網股季績遜市場預期，港股科網股遭拋售，美團急瀉7.6%，收報121.8元；京東集團(09618)插6.7%，收報146.6元；騰訊下跌5.8%，收報200.8元；阿里巴巴(09988)低收4.8%，報61.75元。

### 創3年以上新低藍籌股

股份	昨收(元)	跌幅(%)
長和 (00001)	39.95	▼1.2
恒安國際 (01044)	31.05	▼3.9
新世界發展(00017)	16.70	▼4.2
招商銀行 (03968)	26.65	▼4.3
萬洲國際 (00288)	4.01	▼5.0
網易 (09999)	84.95	▼5.0
舜宇光學 (02382)	67.55	▼6.6
金沙中國 (01928)	13.12	▼7.1
碧桂園 (02007)	1.12	▼7.4
碧桂園服務(06098)	7.38	▼8.8
龍湖集團 (00960)	13.12	▼11.2

大公報製表

### 證券界最新市場評論



建銀國際



國泰君安證券 連敬涵



獨立股評人 沈慶洪

● 港股將在底部徘徊，恒指市盈率、市賬率已跌至歷史低點，建議謹慎行事，逢低適度買入港股，進行長線部署

● 現時無法估計港股點數支持位；當美國息口見頂，港股才有可能見底

● 在息口見頂前，資金都不會返回港股市，港股跌至12200點絕不是沒有可能的事情

大公報製表

## 北水淨流入43億 力吸藥明騰訊

### 南下掃貨

外資離場之下，南下資金繼續密吸納港股。港股通昨日淨買入金額達到42.81億元，但低於周四的55.71億元，主要由於賣出金額略有增加3400萬元，而買入金額則縮水21.56億元。

王，昨日淨買入金額10.87億元，而港股通(滙)是主要買力來源，佔淨買入額7.17億元。

另外，南下資金淨買入10.48億元騰訊(00700)股份；美團(03690)相形失色，南下資金淨買入2.31億元美團股份。快手(01024)是港股通少數錄得淨賣出的股份，涉及金額2.2億元。



▲ 中資科技股估值吸引，瑞銀認為有重估機會。圖為騰訊深訓總部一隅。

## 中資科技股基本面改善 料迎重估

### 否極泰來

科技股今年表現差強人意，瑞銀財富管理投資總監辦公室股票策略師Sundeep Gantori認為，全球科技股的估值短線或會受壓，惟中資科技股估值低殘，有機會迎來重估。

Sundeep Gantori表示，科技企業過去一年甚具挑戰，既要面對地緣

政治風險增加，亦受利率上升拖累。瑞銀財富管理投資總監辦公室股票策略師夏天補充，在過去18個月，中國互聯網行業估值大幅下調，近期所見，行業基本面已有所改善，配合行業監管接近尾聲，出現企業盈利回升、新業務虧損收窄等正面信號。

### 中國公有雲規模1293億

另外，IDC發布《中國公有雲市場(2022上半年)》報告顯示，計及基礎設施即服務(IaaS)、平台即服務(PaaS)及軟件即服務(SaaS)領域，整體市場規模達165.8億美元(約1293億港元)。

雖然中國公有雲服務市場高速增长，IDC指出，上半年IaaS及PaaS市場按年上升30.7%，惟相比去年同期增長48.7%，市場增速明顯減慢。

## 比亞迪上季多賺3.5倍 符預期

【大公報訊】比亞迪(01211)在收市後公布第三季業績，營業收入1170.8億元(人民幣，下同)，按年增長1.15倍；純利57.2億元，大升3.5倍，符合市場預期。今年首三季計，淨利潤93.1億元，按年多賺2.8倍，為市場預估的中間水平。

業績公布前，比亞迪股價跟隨大市向下，最低見163.1元，急挫20.7元或11.3%，最終收報165.7元，仍跌9.9%或18.1元。

凱基亞洲投資策略部主管溫傑表示，港股處於下跌趨勢，比亞迪估值較高，加上近期汽車股不被投資者看好，

因此跌幅更大。溫傑認為，業績因素對於股價走勢影響不大，原因在於比亞迪日前已就第三季業績公布預告，市場對此已有心理預期。

### 新能源車股受壓 小鵬瀉15%

華盛證券證券分析師聶振邦指出，比亞迪已於月中公布業績預告，隨後一日股價急升6%，但之後持續走低，業績的因素早已反映，目前股價疲軟主要是受恒指下跌拖累所致。

他認為，由於市場環境不佳，除比亞迪外，其他汽車股昨日股價表現均不

理想，如理想汽車(02015)收報53.7元，下跌10.9%；蔚來(09866)收報73.55元，下滑9.4%、小鵬汽車(09868)收報26元，重挫14.9%，新能汽車整體沽壓嚴重。

投資建議方面，聶振邦表示，由於特斯拉(Tesla)車價持續下調，環球經濟疲弱，加上內地居民消費意欲不足，短期內股價都將受壓。他指出，未持有比亞迪股份的投資者，應注意股價能否在150元附近站穩，之後可考慮入市；至於持有股份的散戶，若下周一至周二兩日內都未能升上170元，則建議考慮出售。

### 比亞迪(01211)業績摘要

分項	第三季(人民幣)	按年變幅(%)	首三季(人民幣)	按年變幅(%)
營業收入	1170.8億元	▲115.6	2676.9億元	▲84.4
盈利	57.2億元	▲350.3	93.1億元	▲281.1
每股收益	1.97元	▲347.7	3.2元	▲276.5

大公報整理

▲ 內地電動車龍頭比亞迪今年首三季淨利潤93.1億元人民幣，符合市場預期。



▲ 內地乳業股表現受市場關注，圖為蒙牛生產廠房。



## 蒙牛遭富達減持 涉資近1.6億

【大公報訊】蒙牛乳業(02319)遭基金減持，加上同業伊利季績表現差，拖累蒙牛股價急挫一成，是跌幅第二大藍籌股。

聯交所股權披露顯示，富達(FIL Limited)於本周一(24日)以平均價27.6916元，減持570.9萬股蒙牛套現1.58億元，持股比例由8.14%降至7.99%。

此外，伊利第三季盈利按年大跌近27%，主要由於市場競爭激烈，季內銷售費用投入增加所影響。消息令到市場憂慮同業的蒙牛上季表現或不如理想。

不過，星展唯高達發表研究報告，力撐蒙牛下半年業務表現，預期

表現更勝上半年，受惠高檔化策略有助帶來穩定利潤率，同時抵銷原奶價格上升的壓力，估計蒙牛的盈利將由2021年至2024年錄得年均複合增長(CAGR)約13%。

### 星展唱好 目標價48.2元

星展唯高達重申對蒙牛的「買入」評級。該行提到，考慮到宏觀經濟疲弱因素，因此下調今、明年核心盈利預測7%，並將目標價減近一成至48.2元，按蒙牛昨日收市價計算，潛在升幅達九成。

蒙牛股價昨日最多挫10.8%，低見24.9元的逾兩年半低位，收報25.15元，跌9.9%。

