

港股十月瀉2535點 市值失4.4萬億

專家：美股反彈完結添不明朗 恒指恐下試10670點

人心虛怯

港股今年10月再出現股災。市場風險胃納急速收縮，恒指10月份急插2535點或14.7%，以百分點跌幅計，是2008年金融海嘯以來最大單月跌市。恒指連跌4個月，回調7172點。港股總市值10月足足蒸發4.4萬億元。不過，跌市有奇葩，醫藥股逆市企穩。展望後市，證券界人士指出，港股11月份料延續弱勢，市場正等待內地出台更多刺激經濟政策，利好港股回穩。由於恒指已跌穿14931點支持位，理論上要見2008年低位10670點。

大公報記者 劉鑛豪

淡友現時過度集中沽空個別股份，間接操控整體大市走勢；所以當個別股份的拋空量達到某個水平時，監管部門應該限制進一步沽空。

淡友現時過度集中沽空個別股份，間接操控整體大市走勢；所以當個別股份的拋空量達到某個水平時，監管部門應該限制進一步沽空。

聯想升15% 最佳藍籌

個股表現，內房物管股被洗倉，龍湖集團(00960)、碧桂園(02007)、碧桂園服務(06098)包辦藍籌股跌幅三甲，10月分別跌55.6%、44.5%、40.6%。醫藥股則發揮熊市抗跌力，石藥集團(01093)、中生製藥(01177)股價雙雙升3%。聯想集團(00992)成為黑馬，是10月份表現最佳藍籌股，全月升15%。

科技指數成份股方面，金蝶國際(00268)股價表現最強，逆市升24%。造車新勢力則全軍覆沒，其中以小鵬汽車(09868)股價表現最佳，上月累跌44%，是最差指數股，去年12月見220元，昨日收報25.4元，換言之已下跌88%。



10月份港股贏輸家表現

股份	昨收(元)	昨日變幅	全月變幅	股份	昨收(元)	昨日變幅	全月變幅
藍籌股				科技成份股			
最強				最強			
● 聯想集團(00992)	6.28	+3.6%	+15.0%	金蝶國際(00268)	12.84	+8.6%	+24.9%
石藥集團(01093)	8.07	-1.7%	+3.7%	比亞迪電子(00285)	22.80	+13.4%	+20.2%
中生製藥(01177)	3.81	-3.7%	+3.2%	瑞聲科技(02018)	14.38	+12.3%	+17.1%
最弱				最弱			
● 龍湖集團(00960)	10.00	-23.7%	-55.6%	小鵬汽車(09868)	25.40	-2.3%	-44.7%
碧桂園(02007)	1.01	-9.8%	-44.5%	萬國數據(09698)	9.50	-4.4%	-44.7%
碧桂園服務(06098)	6.86	-7.0%	-40.6%	嗶哩嗶哩(09626)	67.90	-1.3%	-43.2%

證券界預測後市表現

宏昌資本潘鐵珊	港股11月份走勢料持續偏弱，投資等待內地出台更多刺激經濟政策
獨立股評人彭偉新	恒指跌穿14931點後，技術分析將要下試2008年低點10670點



恒指4個月見紅 累挫7172點

綜合10月份，港股表現較市場預期疲弱，恒指合共跌2535點或14.7%，以百分點計是2008年10份以來最大單月跌市。經此一跌，恒指已第4個月「見紅」，下跌7172點。科技指數跌597點或17.3%，同樣連跌第4個月，累跌2018點，幾乎腰斬。大市在股災月表現低殘，港股市值損失4.4萬億元，至26.39萬億元。

展望後市，獨立股評人彭偉新稱，恒指自2021年2月的31183點見頂回落，若回調整個升浪的1.618倍，指數便要見14931點。由於指數上周已跌穿14931點，理論上要試2008年低位10670點。他續稱，外圍利淡港股的因素眾多，恒指11月份恐要繼續走低，尤其是美股今輪反彈浪或在本周結束。美股轉弱間接對港股構成下行壓力。

宏昌資本投資總監潘鐵珊指出，港股11月份將延續弱勢，外資沒完沒了的拋售科技股，目前很難揣測恒指支持位，唯有等待內地出台更多刺激經濟的措施，盼望對港股帶來穩定作用。他建議，監管部門應該管制部分借貨沽空行為，皆因



淡友完全控制大局，恒指昨下跌176點。

期貨波動調節機制復常

【大公報訊】上周突然剎停的恒生指數期貨產品市場波動調節機制，港交所(00388)昨日公布已恢復該市場波動調節機制。期交所表示，外部供應商已完成軟件更新，並進行一系列嚴謹系統測試，恒指期貨、國企指數期貨、科技期貨、小型恒指期貨及小型國企指數期貨，即月及下一個月合約的市場波動調節機制，已在交易開始時恢復。

港交所早前表示，暫停衍生產品市場的恒生指數期貨產品之市場波動調節機制，不會影響到現貨市場的市場波動調節機制；該次暫停機制主要涉及軟件問題的根本原因，正準備為軟件更新。有關情況於10月25日上午11時22分，引致恒生科技期貨的11月份合約，觸發市場波動調節機制及5分鐘冷靜期。

龍湖暴跌23% 吳亞軍回應辭任：早有打算

【大公報訊】內房股接連出事，投資者已成驚弓之鳥。龍湖集團(00960)上周公布創辦吳亞軍(圖)辭任董事會主席兼執行董事，消息引爆龍湖股價暴瀉，昨日最多跌44.6%，低見7.26元。股價在低位有買盤承接，收市時跌幅縮窄至23%，收報10元。經此一跌，龍湖股價在10月份累跌55.6%，是表現最差藍籌股。

吳亞軍日前在投資者電話會議解釋，已患有糖尿病及甲狀腺減退，前段時間曾接受眼部手術，並準備接受另一項眼睛手術。更關鍵的

問題是，過去幾年出現心緒過快情況，近期更出現心悸。她直言，早已打算交棒，但8月初龍湖遭遇沽空，加上銷售未回正，所以延遲交接工作時間。

不過，瑞銀認為，吳亞軍辭職令市場感到意外，人事變動消息會產生負面影響，或影響投資者對龍湖的信心，也會影響供應商、置業者、金融機構對該公司的觀感，構成流動性壓力，也對股價構成下行壓力。摩通亦稱，今次突如其來的人事變動，短期對龍湖股價構成壓力，但目前未見流動性壓力，資產負債表仍然

強勁。

另外，龍湖昨公布，已提前償還2023年到期的部分銀團貸款51億元。控股股東昨日也在市場增持300萬股公司股份，平均價格9.53元，涉資2859萬元。完成增持後，持股量由約43.36%增至43.41%，未來將適時增持公司股份及債券。

受龍湖股價影響，其他內房物管股掛沽，碧桂園(02007)昨跌9.8%，收報1.01元；碧桂園服務(06098)跌7%，收報6.86元。



中國10月PMI錄49.2 統計局：逾半行業保持擴張

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：內地疫情多發散發，對製造業、服務業運行帶來擾動。國家統計局數據顯示，10月中國製造業和服務業PMI分別報49.2、48.7，分別較前值跌0.9和1.9。國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河介紹，上月被調查的21個製造業行業，有11個保持擴張，行業景氣面總體穩定，總體看「經濟恢復發展的基礎需進一步穩固」。分析稱，中國經濟仍處修復期，在穩增長政策持續發力背景下，本季GDP增速有望升見4.7%。

小企新出口訂單顯著升

按企業類型看，10月大、中、小型企業PMI分別為50.1、48.9、48.2，較前值各降1.0、0.8和0.1。趙慶河說，大型企業景氣度保持擴張、製造業產需兩端均放緩、價格指數連續回升、多數行業預期穩定，是當前製造業運行過程中呈現的主要特點。

國金證券首席經濟學家趙偉表示，疫情反覆、需求走弱，是製造業PMI超季節性回落的主因，多數分項指標均回落，產、需兩端指標雙雙走弱。此外，不同企業景氣度均下滑，大型和中型企業景氣度回落幅度明顯，相較中型企業，小型企業新出口訂單回升尤為顯著。

10月官方製造業PMI五大核心指標呈現「一升四降」之勢，且均低於榮枯線。生產、新訂單指標分別報49.6、48.1，較前值下降1.9和1.7；從業人員、供應商配時時間指標分別為48.3、47.1，分別跌0.7和1.6；原材料庫存指標為47.7，提升0.1。



中國經濟仍處修復期，本季GDP增速有望升見4.7%。



中國民生銀行首席經濟學家溫彬指出，10月汽車全鋼胎和半鋼胎開工率、主要鋼廠開工率等均環比回落，疫情反覆或令生產受限。需求指標方面，上月復甦勢頭反覆，考慮到進口指標的回落及新出口訂單回升，內需回落是主要因素。

疫情擾動下，非製造業PMI恢復態勢有所放緩。10月非製造業PMI為48.7，按月跌1.9。其中，建築業、服務業PMI分別報58.2、47，分別跌2和1.9。

中金公司宏觀首席分析師張文朗分析，疫情對服務業帶來負面擾動，且對基建開工等造成干擾，中國經濟運行狀況較程度仍取決於疫情，面對偏弱的需求，政策端應保持相當的對衝力度。

建築服務業前景信心仍強

展望未來，10月接受調查的21個製造業行業，有13個行業的生產經營活動預期指數高於榮枯線，多個行業預期指數連續保持在58以上。當

雙11香港預售 訂單消費額雙位數增

【中環絮語】阿里巴巴「天貓雙11」活動昨晚八時開展第一波銷售，其中，淘寶香港站已由10月24日開始預售，淘寶天貓港澳事業部負責人陳子堅表示，香港區預售消費額及訂單量錄得雙位數增長。

「每年雙11都是大練兵，除了提升商家能力，亦是對物流環節的一場壓力測試。」陳子堅指出，今年雙11的營銷優惠是歷來最大，例如天貓跨店滿減優惠，每滿300元人民幣減50元人民幣，優惠較去年的減40元更進取。

陳子堅提到，在過去一星期的預售情況來看，大部分銷售來自直播銷售，家居傢俱、服飾及3C電子產品，成最多用戶搜羅的貨品。他續說，部分商家特意在雙11發布新品，甚至有個別訂製服務專門只供香港消費者。

在支付方面，淘寶香港站由AlipayHK及中銀香港加推分期付款服務，首三次三個月簽賬分期可免手續費，以中銀信用卡付款可享單筆滿300港元減15港元。此外，在11月11日當日，以中銀信用卡付款可享無限次手續費優惠。

陳子堅說，今年雙11的營銷優惠是歷來最大。大公報記者李潔儀攝

