

內地優化防疫措施 美加息步伐或減慢

# 恒指暴漲1244點 料有力再上

氣勢如虹

美國10月份核心通脹升幅小於預期，有利美聯儲下月放慢加息步伐，加上內地優化防疫措施，包括調整「集中隔離及居家健康監測」天數。在多重利好沖喜下，恒指昨日抽高1244點，重登50天線；美國加息壓力降，科網股最先受益，ATMI全線升幅超過一成，騰訊(00700)股價升2%。分析員認為，港股後市持續向好，但在升穿18000點前不輕言大市轉勢。

大公報記者 劉鑽豪



▲攜程表示，旗下攜程旅行平台上內地入境航班機票訂單量按日增長一倍。

## 入境航班訂單翻倍 攜程股價炒高17%

【大公報訊】國家衛生健康委員會優化「2019冠狀病毒」防疫措施，將入境檢驗隔離期調整為「5+3」、取消入境航班熔断機制等。

### 機票價格降幅明顯

消息刺激旅遊股大幅上揚，途虎控股(01701)、同城旅行(00780)等上升逾一成，攜程(09961)更大漲17%，不僅一洗市場頹勢，還帶動市民旅遊需求。

攜程表示，「5+3」安排公布後僅一小時，旗下攜程旅行(Ctrip)平台上中國入境航班機票訂單量按日增長一倍；國際航班搜索量亦按日增長兩倍。10月31日至今，Ctrip國際航班機票搜索量同比增长122%。

此外，隨著航班量的增長及多方因素影響，過去12周中國出入境航線的平均票價有較為明顯的回落。8月底至今，Ctrip出境航班的平均價格回落近四成。入境航班的價格降幅更為明顯，截至上周末，平均價格僅為8月底均價的約50%。

### 旅遊市場明年復甦

攜程研究院戰略研究中心副主任張致寧認為，疫情防控政策調整令秋冬旅遊市場出現回暖跡象，並為明年內地旅遊市場復甦帶來積極信號。

除攜程外，其他旅遊平台亦交出較好成績單，如去哪兒平台國際機票即時搜索量按日增長三倍，為過去一年峰值；飛豬國際平台國際機票搜索量亦有三倍按日增幅，且雙十一期間，阿提哈德航空(Etihad)、新加坡航空、四川航空等在飛豬推出「未來飛」產品，據統計，總銷量已超5萬件。

此外，酒店股亦有支持，其中泛海酒店(00292)和富元國際(00542)均升逾17%，華住集團(01179)升16.9%，華大酒店(00201)升13%。

## 多項利好因素帶動港股大漲

- 內地優化新冠肺炎疫情防控措施，包括取消入境航班熔断機制，把「7天集中隔離+3天居家健康監測」管理措施調整為「5天集中隔離+3天居家隔離」
- 據外電報道，中美元首將於下周在印尼會晤
- 人民幣匯價昨日曾彈升1.88%，見7.0578兌1美元
- 美國10年期債息急挫6.8%至3.8125厘
- 美國10月份核心CPI低於預期，降低美聯儲12月加息0.75厘的機會
- 美股標普500指數周四升半成，亞洲區股市造好，投資氣氛熾熱
- 美匯指數周四跌超過2%

大公報記者整理

## 憧憬美息見頂利好科網股

股份	昨收(元)	升幅(%)
嗶哩嗶哩(09626)	96.05	+21.1
快手(01024)	47.90	+17.5
攜程(09961)	234.80	+17.2
京東(09618)	192.50	+16.1
美團(03690)	159.60	+12.4
阿里巴巴(09988)	70.80	+12.3
騰訊(00700)	258.40	+11.6
百度(09888)	85.45	+9.1

大公報記者整理



中一隻為蔚來。橋水增持三隻中概股，其

市場月初開始憧憬內地優化疫情防疫措施，雖然僅限於傳聞，但港股升勢已經欲罷不能；有關消息昨日終於獲得證實，助力港股成功衝上50天線報收。

## 成交高見1825億 增近倍

國務院聯防联控機制昨日公布優化疫情防範的二十條措施，其中針對入境人員、密切接觸者的「7天集中隔離+3天居家健康監測」管理措施，調整為「5天集中隔離+3天居家隔離」。高風險區外溢人員「7天集中隔離」調整為「7天居家隔離」；並且取消入境航班熔断機制，並將登機前48小時內2次核酸檢測陰性證明調整為登機前48小時內1次核酸檢測陰性證明。

港股昨日早段跟隨外圍(隔晚美股道指上升1201點，收報33715點)跳高1000點開盤，但高位欠缺買盤承接，指數中段升幅一度縮窄至747點。然而，內地公布最新優化疫情防疫措施後，港股重新發力向上，最多升1287點，尾段咬緊高台報收，升1244點或7.7%，報17325點，重上50天線(昨位於17267點)，更升穿保力加通道頂部17275點。科技指數全日升318點或10%，收報3491點。主板成交大增98%至1825億元。值得注意的是，港股通昨日交投激增1.65倍，至693億元。過去一段時間逢低買入的南下資金，昨日出現

淨賣出10億元，上日淨買入40億元，是本周第二次出現淨賣出情況。

國泰君安證券香港財富管理部投資策略師連敬涵稱，好消息尚未出盡，中美元首下周在印尼會面，如果有正面消息，將會催化港股再上一層樓。恒指已第6日企穩在20天線以上，是8月以來首次，雖則港股周內曾經調整，惟未有跌穿20天線，短線料可穩守於16800點。

## 萬八關待破 港股轉勢未定

意博資本亞洲執行合夥人鄧賢興表示，在恒指上破18000點前，判斷港股已經轉勢實言之尚早，但可以肯定大市已見階段性底部，16000點、15000點會有較佳的支持。現時最受關注的不是美國的加息幅度多少，而是有機會陷入經濟衰退；倘若如是，美國明年或會減息，美市也會有較佳表現。

個股表現方面，市場原先估計美國息口在5.5厘才封頂，但美國公布10月份通脹數據後，多位美聯儲官員認為美息加至4.9厘便止步。全球科網股大暴漲，其間在香港掛牌的重磅科網股升勢凌厲。京東(09618)股價升16.1%，報192.5元；美團(03690)股價升12.4%，報159.6元；阿里巴巴(09988)股價升12.3%，報70.8元；騰訊股價升11.6%，報258.4元。

## 橋水增持三中概股 蔚來拼多多好未來

【大公報訊】全球最大的對沖基金橋水基金向美國證券交易委員會(SEC)提交了13F表。文件顯示，截至9月30日，橋水整體持仓規模只有197.55億美元，較上季的235.98億美元顯著減少。在橋水Q3持仓中，橋水總共增持300隻股份，減持498隻股份，當中有61隻是新增股份，而減持的部分則有180隻股份完全清倉。

重倉股份也出現重大變動，寶潔

(US:PG)雖被減持，但仍然是最重倉，其他減持的股份包括有美敦力(US:MDT)、摩根大通(US:JPM)、巴郡(US:BRK-B)、美國電話電報(US:T)、SPDR標普500指數ETF(US:SPY)等。清倉的計有英特爾(US:INTC)、新紀元能源(US:NEE)、迪士尼(US:DIS)、摩根士丹利(US:MS)、花旗(US:C)等。若按行業分類，增持消費品、公用事業及能源股板塊，特

別是能源板塊的持仓比例由1.43%升至3.24%。

值得注意的是，橋水第三季持仓減少，卻增持3隻中概股，分別是蔚來(US:NIO)、拼多多(US:PDD)及好未來教育(US:TAL)。今年第三季，拼多多及好未來教育的走勢皆跑贏大市，標普500指數在7月至9月期間由3785.38點下跌至3585.62點，跌幅達5.3%，而拼多多的股價則由61.8美元升至62.58美

元，升幅約1.3%，而好未來教育的股價則由4.87美元升至4.94美元，升幅約1.4%。

橋水持仓的中概股，除了上述3隻，還有小鹏汽車(US:XPEV)、理想汽車(US:LI)、貝殼(US:BEKE)、百濟神州(US:BGNE)、中通快遞(US:ZTO)、攜程(US:TCOM)。同時又持有追蹤MSCI中國指數的iShares MSCI中國ETF(US:MCHI)。

## 在岸人幣大升近2% 17年最勁



### 人民幣在岸近月走勢

(元人民幣)



▲美加息一旦弱於市場預期，人民幣兌美元匯率有望有所反彈。

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：美國最新通脹數據在舒緩市場「加息焦慮」的同時，亦提振了人民幣匯率走勢。昨日在岸人民幣匯價收復7.1關口，收報7.1106兌1美元，是9月底以來新高，較昨日收市價大升1368點子，升幅約1.9%，單日升幅亦是2005年匯改以來最大。分析稱，隨著美國核心通脹降溫，美聯儲最快或於下月放緩加息步伐，人民幣兌美元匯率的壓力有望迎來階段性的緩解。

離岸人民幣曾收復7.06關口，高見7.0592兌1美元，升幅約1.3%。

申萬宏源證券宏觀首席分析師秦泰相信，美聯儲加息已進入限制性區域，鑒於貨幣政策的滯後效應，美聯儲最快在

下月放緩加息步伐。隨著四季度美國核心通脹的降溫，美聯儲緊縮政策預期引導恐難超越市場預期，預計美元指數將小幅回落，美債收益率亦可能在4%左右水平窄幅震盪，「人民幣兌美元匯率的壓力將迎來階段性緩解」。

### 年底料企穩當前水平

植信投資研究院研究員董濛濛亦表示，綜合貨幣政策的「累積效應」，以及貨幣政策對經濟活動和通脹等影響的滯後性判斷，美聯儲下月加息幅度或收窄至0.5厘。此前連續0.75厘的加息幅度屬於「超常規加息」，未來美聯儲加息幅度將逐步回歸到0.25厘至0.5厘的常規幅度，美國加息斜率的放緩，並不代表美聯儲馬上轉向。

展望未來，中金公司宏觀首席分析師張文朗提醒，三季度人民幣匯率隨着美元走勢而波動，人民幣匯率的走弱主要由外部因素主導，本季人民幣對一籃子貨幣有望保持穩健，且隨着中長期中國經濟基本面的「企穩向上」，人民幣匯率亦有望「企穩回升」。

秦泰分析稱，儘管發達經濟體商品消費需求正逐步降溫，但中國產業鏈韌性、出口競爭力依然較強，在產業結構升級帶動下，中國在中間品進口方面將持續形成替代，經常賬戶順差料穩定高增。他並預計到今年末，人民幣有效匯率基本將穩定在當前較高水平，一旦美聯儲加息弱於市場預期路徑，人民幣兌美元匯率就有望有所反彈。

## MSCI中國指數 納周大福中免

【大公報訊】MSCI明晨公布，半年度指數成份股檢討結果；其間MSCI中國指數有較大變動，今次有36隻股份進入指數，同時有34隻股份出局，將於11月30日收市後生效。在新增股份中，包含周大福(01929)、中國中免(01880)、建發國際(01908)、華潤醫藥(03320)。周大福、中國中免同時獲納入MSCI新興市場指數。

另邊廂、九倉(00004)、康希諾生物(06185)、雅生活服務(03319)、阿里影業(01060)等股份遭到剔除。雅生活服務、阿里影業則會轉至小型股指數。MSCI香港指數並無加入股份，但剔除周大福。

個別MSCI指數成份股新貴昨日出現異動。挾着內房股昨日升勢，建發國際昨日股價大漲10.6%，收報18.12元。中國中免股價升7.2%，報181元。周大福由香港指數轉入中國指數，股價跟隨大市升6.3%，報16.18元。至於在指數中被除名的九倉，股價逆市急跌14.2%，報23.1元。康希諾生物股價跌7.7%，收報108.10元。



▲周大福獲納入MSCI新興市場指數。