

恒指重上萬八 國慶臨近消費股受捧

券商薦出行禮贈團餐板塊 濠賭股短線強勢



▲臨近國慶中秋長假期，消費相關股份向好。圖為遊客在中免集團海口日月廣場免稅店選購商品。

國慶中秋長假期受益股份

股份	昨收(元)	漲幅
華潤啤酒 (00291)	43.80	▲4.9%
中國中免 (01880)	106.10	▲4.0%
呷哺呷哺 (00520)	3.35	▲4.0%
海底撈 (06862)	20.60	▲3.0%
青島啤酒 (00168)	64.30	▲2.9%
特步國際 (01368)	7.32	▲2.5%
華住集團 (01179)	31.45	▲2.4%
攜程集團 (09961)	287.40	▲2.4%
安踏體育 (02020)	89.95	▲2.1%
同程旅行 (00780)	17.70	▲1.9%

證券界最新市場評論

國海證券	與出行、禮贈、團餐等場景相關聯的子行業預計有明顯改善
萬聯證券	旅遊行業前景繼續向好，建議關注免稅龍頭、酒店龍頭企業
山西證券	在房地產刺激政策出台、消費場景逐步恢復等綜合作用下，預計食品飲料行業將漸入上行周期
光大證券國際	今年內地假期氣氛濃厚，國慶中秋長假期概念或有短線機會，看好行業穩步復甦的濠賭股
伍禮賢	

受到內地A股拉升帶動，港股低開高走，恒指收市升402點，報18057點，重返萬八關。臨近國慶中秋長假期，消費股獲得資金吸納，啤酒股華潤啤酒(00291)股價有近乎半成漲幅；旅遊相關的中國中免(01880)股價升4%。國海證券表示，隨着中秋國慶迎來旺季，與出行、禮贈、團餐等子行業預計會有明顯改善。分析員表示，今年內地假期氣氛濃厚，國慶中秋長假期概念或有短線機會，看好行業穩步復甦的濠賭股。

大公報記者 劉鏞豪

憧憬內地加碼推出重磅利好政策，內地A股全線報升1%，其間TMT板塊跑贏大市。內地股市造好，港股投資者氣氛得到改善。恒指低開77點，但指數很快轉升，全日收市升402點或2.2%，報18057點。科技指數升142點或3.6%，報3991點，未受隔晚美國納指下跌1.8%所影響。綜合全周，恒指跌125點，連跌3周；科技指數同樣連跌3周，本周累跌86點。

成交額千億增加31%

淡友被挾倉，在平倉盤推動下，主板成交額重上千億，達1018億元，較上日增加31%。港股通結束連續6日淨買入，昨日賣出金額大增79億元至180億元，令到全日錄得42億元淨賣出。

臨近國慶中秋長假期，消費相關股份向好。啤酒股華潤啤酒昨日股價升4.9%，收報43.8元；青島啤酒(00168)股價升2.9%，收報64.3元。

火鍋股表現不弱，呷哺呷哺(00520)股價升4%，收報3.35；海底撈(06862)股價升3%，收報20.6元。出遊股中國中免股價升4%，收報106.1元。

百億外資流入 A股AI板塊爆升

【大公報訊】A股周五造好，三大指數收市升逾1%，創業板指升幅更達2.32%。兩市成交顯著回升，較上個交易日升32%至7654.59億元(人民幣，下同)，北向資金淨流入101.65億元。外電消息稱，中國正考慮放寬外資對部分A股持股上限，但目前討論尚處初期階段。據悉，中國證券業協會昨日下午召開第三季度證券基金行業首席經濟學家例會，討論包括活躍資本市場，提振投資者信心。

針對活躍資本市場、提振投資者信心政策與工具的問題，與會專家認為，要進一步完善資本市場基本制度，加強監管，提高市場透明度和公正性。同時需要積極推進對外開放，吸引更多境外投資者參與中國資本市場。此外，還應當豐富投資品種，推動綠色金融等新興領域的發展，為投資者提供更多選擇和機會。



▲A股市場已縮量至地量水平，市場整體賣壓已得到極大釋放。

滬綜指昨重回3100點，升1.55%報3132.43點；深成指收復10000點，升1.97%報10178.74點；創業板指報2013.34點，漲2.32%，A股逾4600隻股份上漲。

盤面上，AI相關板塊大爆發。其中，F5G概念、CPO概念兩個板塊大漲逾7%。傳媒、券商、半導體、保險板塊漲幅居前，汽車、釀酒、地產、醫藥等板塊走高，網遊、信創概念等

活躍。

人幣趨穩定 提振信心

英大證券首席經濟學家李大霄坦言，A股昨大漲，體現在多方面提振活躍資本市場的局勢下，市場出現向好格局，總體上改變了之前相對疲弱的市場狀態。市場逆轉有多個因素，外資這因素比較明顯。外資昨大舉流入，與最近一系列穩人幣政策不無關係，反映了外資看漲A股市場前景，更看好中國經濟。

渤海證券指出，本周A股市場已縮量至地量水平，市場整體賣壓已得到極大釋放。下周A股即將進入到節前一週的博弈期，考慮到市場整體的向下風險已經較小，且十一假期長達8日，出行需求或得到極大釋放，將刺激各項假期數據向好。該行認為持股過節的勝率較高，預期節前一週行情回穩反彈。

母企境外債重組 融創服務飆37%

【大公報訊】融創中國(01918)公布境外債務重組進展，債權人偏好選擇融創服務(01516)股份，催化融創服務昨日股價最多升44.4%，收市時升37%，報3.33元。另外，融創服務早前宣派特別股息23.5仙，將於下周三(9月27日)除淨，並於10月13日(星期五)或前後向股東派發股息。

按照債務重組計劃，融創中國的債權人可選擇強制可換股債券，或融創服務股份。債權人選擇轉換強制可轉換債券本金額39.88億美元，超過當前限額27.5億美元。此外，債權人選擇交換的融創服務股份的債權金額為13.39億美元，超過限定融創服務股份可交換的計劃債權最高金額7.75億美元。日後，融創中國持有融創服務的倉位，會由

64.4%減少至約49.7%。

穆迪降多隻內房展望至「負面」

繼下調內地房地產行業展望，由「穩定」調低至「負面」後，穆迪最新下調多隻國資背景內房股展望，把包括中國海外(00688)、華潤置地(01109)、越秀地產(00123)、中海宏洋(00081)展望，同樣由「穩定」降至「負面」。同時，穆迪也把中國金茂(00817)、萬科企業(02202)列入降級觀察名單。目前萬科發行人評級為「Baa1」，中國金茂評級為「Baa3」。

多隻內房股被穆迪點名後，股價未有受影響。中國海外昨日股價升2.2%，報16.22元。中海宏洋股價升

1.9%，報3.2元。越秀地產股價升2.4%，報9.49元。萬科企業股價升1.8%，報8.93元。



▲融創公布境外債務重組進展，催化融創服務昨日股價最多升44.4%。

羅兵咸料內銀再減存息 緩息差壓力

【大公報訊】據羅兵咸永道中國(以下簡稱羅兵咸)昨日公布的《2023半年度中國銀行業回顧與展望》報告



▲譚文傑(右)預期存款利率一年內有機會下調。旁為葉少寬。 大公報攝

顯示，在2023上半年，內地上市銀行的淨息差(NIM)普遍呈收窄趨勢。展望下半年，羅兵咸預期內銀淨息差不會大幅收窄，可望保持穩定。

報告指出，大型商業銀行淨息差按年收窄24個基點，股份制商業銀行和城農商行分別收窄22和19個基點。2023年第2季的收窄幅度有所緩和。淨息差收窄原因，部分是源於銀行降低企業融資成本，積極支持實體經濟，令貸款利率進一步下降。

內地擬調整存量按揭貸款利率，加上貨幣政策維持偏寬鬆，都令內銀淨息差持續面對收窄壓力。羅兵咸永道香港銀行業與資本市場主管合夥人譚文傑

表示，銀行業績往往落後於整體宏觀經濟周期大約3至6個月，預期銀行面臨的壓力和挑戰將持續到下半年。另一方面，他預期存款利率在未來6至12個月有機會下調10至30點子，有助舒緩淨息差壓力。

銀行資產質素是市場另一關注重點。羅兵咸永道中國金融業合夥人葉少寬表示，隨着《商業銀行金融資產風險分類辦法》已於今年7月正式生效，並於2025年充分反映，惟股份制銀行和城農商行的整體「階段三」已減值貸款規模，與現有不良貸款規模仍存在差異，相信更多不良貸款將於未來一、兩年反映出來。

美10年期債息穿4.5厘 16年最高

【大公報訊】美國聯儲局態度偏鷹，債市投資者憂慮美國財政赤字過高，同時通脹持續高企，導致美國10年期國債息昨日升穿4.5厘，創下自從2007年以來最高水平。除美債外，美匯指數亦升至105.7，再創半年新高，美元兌英鎊再升至近半年高位，報1.2234。

聯儲局周四一如預期維持利率不變，並強調今年內基準利率將會再加一次，到5.5厘至5.75厘範圍。聯儲局亦預期2024年減息半厘，比6月份所預期的減息1厘為少。紐約FHN Financial宏觀策略師Will Compennolle表示，聯儲局維持利率不變，頗出意料，市場原估計過去3個月通脹數據放緩，聯儲局將放慢緊縮步伐。

芝加哥商品期貨交易所的數據顯示，聯儲局今年內再加息的機會約一半，分別是11月份的26%，12月份的45%。年內會否再加息，取決於經濟數據表現。美國周四公布，上週新申領失業救濟金人數跌至1月份以來最低水平，反映出勞工市場仍然火熱，聯儲局官員



▲日本央行開會後維持超量寬政策不變，圓匯跌至148.4，兌港元跌穿5.3。

勢必需要再次收緊政策。美國10年期債息昨日升至4.506厘，為2007年11月以來最高，對短期利率較敏感的2年期債息升至5.202厘，為2006年7月以來最高，2年期與10年期息差距收窄至負69點子。

日圓兌港元低見5.25

美匯方面，日圓和英鎊兌美元再跌，日本央行開會後維持超量寬政策不變，圓匯跌至148.4，兌港元跌穿5.3，報5.25算。英鎊的跌勢，主要是最新公布的零售數據升幅遜預期所致。人民幣中間價報7.17。