

美上季GDP超預期 加息幾率不增反降

【大公報訊】受到個人開支在期內大幅增長4%之下，美國今年第三季國內生產總值（GDP）錄得增長4.9%，優於市場預期的4.5%，亦為近兩年以來最大增幅。然而，分析認為，第三季的增長是難以維持的，因將會受到美國汽車工人聯合會罷工，以及數百萬美國學生因償還貸款減少消費所拖累，第四季增長相信會放緩。

儘管美國經濟錄得增長，然而美股未能受惠，而且更受到大型科技股業績不利的影響，華爾街股市繼續下跌，道指早段最多跌逾60點，報32971點，納指跌勢更急，跌約

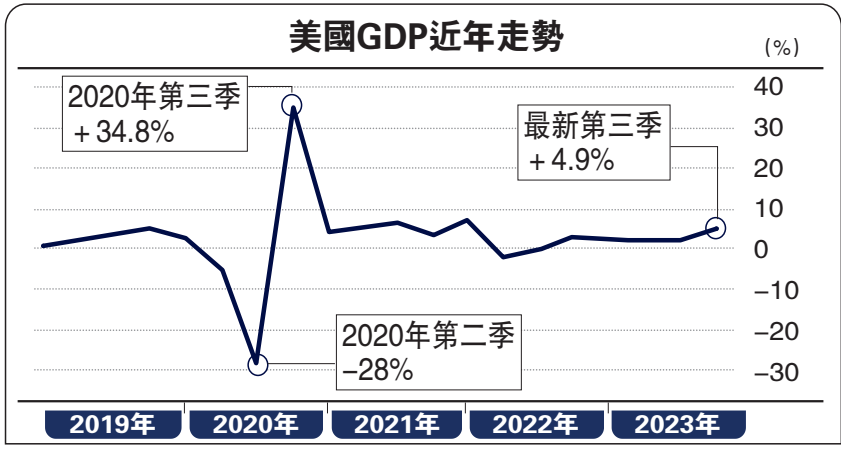
126點，報12694點。美國GDP數據公布後，芝加哥商品交易所聯儲局監察工具顯示，市場估計下月維持利率不變的機會在98%左右，而且12月份加息機會不增反減，回落至兩成半以下。根據LPL Financial首席經濟師Jeffrey Roach分析認為，夏季末期消費者開支異常強勁，投資者不應感到意外，問題是強勁能否維持下去，從目前形勢來看應該未能維持的。

同時，強勁增長亦不會影響短期的貨幣政策，原因近日美國長債息率持續抽高，股市升勢亦明顯降溫，足以令流動性收緊，美

國聯儲局未必需要再度加息。金融市場普遍預期美聯儲在10月31日至11月1日的會議上，維持利率於現水平不變。事實上，美聯儲自從去年3月起重新踏入加息周期，利率已由當時的零水平上調525個點子。

歐央行維持利率4厘不變

與此同時，歐洲中央銀行昨日在議息後，亦一如市場預期，維持利率現水平4厘不變，亦是該行自從一年多以來首次按兵不動。然而，歐央行總裁拉加德表示，目前估計減息未言之過早。



銷售數據轉弱 拖秣體育用品板塊

李寧大瀉兩成 8億北水趁低吸納

美國國債息維持高企，隔夜納指急跌2.4%，創逾8個月最大單日跌幅，港股昨隨外圍受壓，大市低開不足1點後，曾倒升88點，及後跌穿17000點，低見16917點，午後在17000關口爭持，全日跌40點或0.24%，收17044點，成交808億元。

李寧（02331）第三季銷售數據轉弱，並在投資者會議公布下調全年收入指引至按年僅增長個位數，該股昨大瀉20.7%至23.95元，為表現最差藍籌，然而北水卻愈跌愈愛，逆市加倉7.89億元，反映內地投資者力撐李寧等優質股。

大公報記者 李信

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，港股持續牛皮偏弱，除了美國國債息高企外，部分港股業績表現欠佳，亦拖累大市走勢，本周港股相信仍有調整壓力，上望17500點，並在16800點有支持。

港股本周料仍有沽壓

伍禮賢分析稱，港股目前步入業績，市場比較憧憬一些業績有表現的股份，當中較看好重型機械股，因上半年該行業表現理想，雖然一定程度受內房因素左右，但出口強勁，故值得關注。另外，日前公布第三季業績且較市場預期遜色的中國聯通（00762），股價已回落不少，可作中、長線投資之選。展望未來，他認為，內地經濟及美國利率走勢將左右大市，而中東等地緣政治亦令避險情緒升溫。

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪直言，港股現時仍然好淡爭持局面，近期內地經濟數據，反映經濟有回暖跡象。另一值得注意的是，美國公布第三季國內生產總值(GDP)及個人消費開支(PCE)數據，市場關注該數據如何影響美國聯儲局加息路徑，再加上中東局勢發展均會影響外圍及港股表現，現階段仍

建議觀望，預料恒指在16800左右爭持。由於現時處於業績期，選股時要留意個股的業績公布時間，市況偏弱的背景下，個別股票的營運數據稍有差池，都有機會面臨較大沽壓。

花旗發表報告指，李寧第三季零售銷售差過市場預期，因此今年全年指引顯著下調。該行相信李寧加大折扣，對大部分內地體育品牌造成壓力，尤其是平均售價較李寧低20%至30%的品牌。李寧大跌，其他內地體育股亦報跌，安踏（02020）插5.3%至85.95元；特步（01368）挫3.9%至6.8元。

內地電力股獲追捧 華電漲8%

渣打（02888）第三季業績不及預期，高盛發表報告指出渣打業績較預期低9%，股價瀉11.3%至59.75元。另外，摩根士丹利發表報告指出，由於港鐵（00066）載客量逐步恢復、票價上漲有限和成本上升，預示公司短期經營槓桿有限，將其目標價由37元削至29元，評級「減持」，港鐵挫4.3%至28.5元。

內地電力股受追捧，華潤電力（00836）升4.1%至14.62元，為表現最好藍籌，華能國電（00902）更升8.1%至3.59元。

專家預測港股走勢

光大證券國際證券策略師伍禮賢

- 港股持續牛皮偏弱，除了美國國債息高企外，部分港股業績表現欠佳，亦拖累大市走勢，料本周港股仍有調整壓力，上望17500點，並在16800點有支持

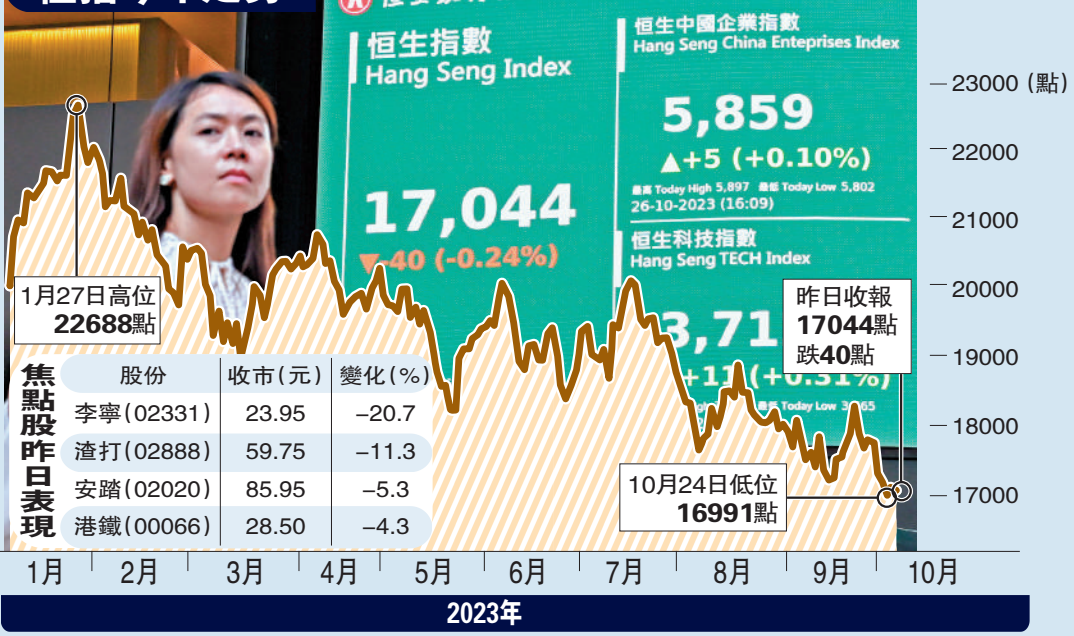
凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪

- 現時港股仍然好淡爭持，市場關注本周美國公布GDP及個人消費開支（PCE）數據，會對左右美聯儲加息路徑，加上中東局勢發展，料恒指在16800水平爭持

華盛證券財富管理部董事李偉傑

- 短暫維持港股在17000點上落整固

恒指今年走勢



股份	收市 (元)	變化 (%)
李寧 (02331)	23.95	-20.7
渣打 (02888)	59.75	-11.3
安踏 (02020)	85.95	-5.3
港鐵 (00066)	28.50	-4.3

零跑獲佳士拿母企溢價19%入股

【大公報訊】內地車企再獲國際大廠入股。零跑汽車（09863）公布，按每股43.8元的價格，即零跑汽車10月25日收市價36.8元溢價19%，向全球第四大汽車製造商佳士拿之母企Stellantis發行1.94億股新H股，集資85.09億元，款項將用於研發投資、營銷、提升生產能力，及營運資金及一般公司用途等。認購後，Stellantis將持有零跑汽車擴大後H股的17.4%，及擴大後已發行股份的14.53%。

零跑汽車又與Stellantis成立合資企業，分別持有49%及51%股份，該公司為Stellantis的併表附屬公司。大華技術與Stellantis簽署股份購買協議，擬以34.93億元的價格，向後者轉讓所持的9000萬股零跑汽車股份，包括4500萬股H股及4500萬股內資股，佔零跑總股本的7.88%。轉讓完成後，大華技術不再持有零跑股份。零跑汽車表示，公司戰略之一是拓展全球市場，並建立國際化布局，進軍歐洲

市場，而Stellantis擁有強大的全球布局，旗下汽車品牌眾多，設有龐大服務及分銷網絡。至2030年，Stellantis將擁有超過75款純電動車型的組合，使歐洲乘用車達至100%純電動汽車銷售組合，及美國乘用車及輕型卡車市場達至50%純電動汽車銷售組合。零跑汽車獲佳士拿母企入股，一度高見41.05元，大升11.5%，全日倒跌10.87%至32.8元。

10月市況差 強積金人均蝕3940元

【大公報訊】強積金顧問GUM公布，截至10月19日，10月份強積金整體回報下跌1.7%，每人平均虧損3940元。10月份股票、混合資產及固定收益基金均錄得負回報，當中股票基金及混合資產基金表現較差，分別跌2.2%及2%，固定收益基金

則輕微下跌0.2%。GUM表示，內房債務問題再度繼續發酵，個別發展商出現境外美元債違約，且恒生指數曾一度跌穿17000點，令香港股票基金跌3.9%，而市場加息預期降溫，市場大多認為今年利息將維持在5.25%至

5.5%。據資料顯示，2023年至今，強積金整體回報下跌1.9%，每人平均虧損4411元。其中，股票基金指數跌4.1%；混合資產基金指數跌0.8%；固定收益基金指數升0.9%。

灣區ESG投資規模料達萬億

【大公報訊】貿發局及大華銀行聯合發表研究報告顯示，65%大灣區企業已開展綠色可持續發展計劃，逾90%受訪企業打算在未來兩年增加或維持有關環境、社會和企業管治（ESG）的投資，預期未來兩年平均會撥出37萬元投放在相關措施上。目前大灣區共有300萬間企業，意味ESG有關投資規模可能高達1萬億元。

香港貿發局研究總監范婉兒表示，隨著可持續發展越趨重要，大灣區企業亦愈來愈積極實踐與ESG相關的策略。絕大部分大灣區企業都計劃將ESG元素融入不同的業務範疇，預計有關投資規模可能高達1萬億元，相信當中大部分資金會投入至香港的綠色夥伴企業。大灣區企業對香港提供的可持續發展方案給予高度評價，對採用服務的意願評分平均高達8.9分（滿分為10分），其中約70%受訪企業表示，會考慮使用或增用香港提供的綠色及可持續發展方案，對香港綠色資源實力及廣泛程度投下信心一票。

大華銀行香港分行財務總監及可持

《開拓綠色潛能：發掘大灣區可持續發展機遇》報告重點

- 65%大灣區企業已開展綠色可持續發展計劃
- 逾90%大灣區企業打算在未來兩年增加或維持有關ESG投資
- 約70%受訪企業表示，未來兩年內會考慮增加使用香港綠色產品和服務
- 98%受訪企業認為，進行綠色計劃為業務帶來正面影響
- 預計大灣區企業未來兩年在ESG方面投入金額可能高達1萬億元

大公報記者整理

續發展主管林詒亮表示，現時有關可持續發展的資源、資金和統一標準仍然不足，對企業成功實施綠色轉型計劃及達至脫碳目標構成挑戰。

七成企業擬用港綠色服務

事實上，大灣區企業對了解香港可持續發展服務的意願強烈，平均達8.9分（滿分為10分），約70%受訪企業表示，未來兩年內會考慮採用或增用香港提供的綠色產品和服務，而超過90%受訪企業認為香港可透過綠色科技，以及提供更多元化的綠色金融產品及服務，有效引領大灣區加快綠色可持續發展的進程。

此外，2023年國際環保博覽於昨



日揭幕，博覽一連4天假香港亞洲國際博覽館舉行，匯聚世界各地的環保領域領袖及企業，展示綠色產品及技術，探討行業最新趨勢。

港人旅遊保半年飆3倍

【大公報訊】香港迪士尼宣布與友邦保險（01299）旗下藍十字（亞太）保險成為新度假區聯盟夥伴，共同打造魔雪奇幻之旅（Frozen Ever After）。香港迪士尼行政總裁莫偉庭表示，魔雪奇幻世界將成為香港必到景點，全面提升本地旅遊玩樂體驗，吸引更多來自世界各地的粉絲及旅客訪港，致力提供一流的順暢體驗。

藍十字首席執行官謝佩蘭表示，很高興與香港迪士尼攜手呈獻魔雪奇幻之旅，是次合作與公司理念不謀而合。她續稱，通關後許多港人外出旅遊，帶動公司旅遊保險業務增長，較去年上半年上升300%，形容成績令人鼓舞。近來極端天氣頻發，謝佩蘭認為，許多人由此逐步意識到家居保險的重要

性，令相關業務出現增長，公司亦通過不同銷售渠道及平台，在打風前向客戶發出短訊，向其推廣家居保險。該處魔雪奇幻主題園區為全球首個，將於今年11月20日開幕。「魔雪奇幻之旅」項目率先讓傳媒體驗，據了解，這是愛莎女王首次向環球賓客開放冰雪皇宮，亦是初次解放自己冰雪魔力的地方。整個玩法與「迷離大宅」等設施類似，不過其中有一段向下俯衝的路程，建議遊客拿穩手機。



▲香港迪士尼的魔雪奇幻主題園區為全球首個。莫偉庭（左四）及謝佩蘭（左三）到訪。

