

中東油資東移 港股添活水

金針集 近日內地A股及港股成交明顯增加，顯示有新資金流入，當中包括來自中東油資。事實上，近期沙特基金頻頻出擊，先後投資內地智能駕駛企業與從事Web3發展的香港企業，可見中東油資不斷加倉中國，押注看好內地與香港發展。香港市場將迎來新水，港交所宜盡快在中東設立辦事處，力吸當地企業在港上市。

大衛

全球經濟增長引擎已由西向東轉移，國際貨幣基金組織預期發達國經濟增長由去年的2.2%進一步減速至1.5%，而亞洲新興市場及發展中國家經濟增長在今年加快至5.2%，國際資金由西向東移動大勢不會變，特別是美國動輒將金融武器化，全球對人民幣資產配置將持續增加，其中中東油資成為人民幣股債資產主力買家之一。

萬億資金待布局 看好中國前景

行政長官李家超昨日在第二屆國際金融領袖投資峰會上表示，香港有背靠祖國、聯通世界優勢，繼續是全球市場與內地之間門戶，仍是世界最具競爭力的經濟體之一。因此，香港持續匯聚

內外資金，近日內地智能汽車芯片解決方案供應商黑芝麻智能落戶香港科學園，而香港也是中東油資加倉中國的重要投資平台，早前港交所行政總裁歐冠昇預計到2030年，會有一至兩萬億美元資金布局在中國市場。

事實上，高利率環境之下，全球主權基金資產普遍縮水，但國際能源價格在地緣政治衝突之下高企，持續擴大中東主權基金資產規模，繼而積極向東拓展，加大投資中國。目前估計中東主權基金涉資規模超過四萬億美元，將為內地A股及港股注入活水。

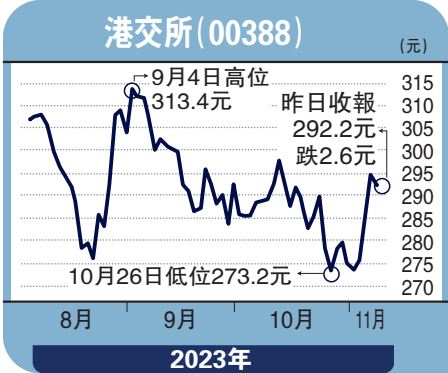
沙特基金活躍 瞄準科創潛力

值得注意的是，本周一內地A股及



港股成交分別突破一萬億人民幣及一千億港元，顯示有新資金入市，相信當中包括中東油資。事實上，中東油資於中國股票持倉不斷增加，先進製造業、生物醫藥等板塊股份成為吸納目標。

事實上，中東資金看好內地與香港發展，最近頻頻出擊。例如沙特新未來城（NEOM）及旗下投資基金表現活躍，斥資一億美元投資內地智能駕駛企業，近期沙特基金新未來城亦投資五千萬美元於從事Web3發展的香港企業



◀由於中東油資看好內地與香港發展，港交所應盡快在中東設立辦事處，力吸當地企業在港上市。

特阿美，凸顯香港聯通世界的功能與角色。與此同時，為配合中東企業、資金東拓的大勢，香港正積極推動中東企業使用香港金融服務，力爭沙特阿美在香港作第二上市成為市場焦點所在。據報沙特阿美代表本月中將會來港，市場期待會有好消息。港交所宜盡快在中東建立辦事處，為吸引當地企業在港上市作好部署與準備。

香港拓展中東商機正逐步取得成效，激發自身金融、經濟更大發展。正如富蘭克林鄧普頓基金所言，中東油資不斷加注中國，成為內地與香港市場一股新動力。

心水股

中石油(00857) 港交所(00388) 小米集團(01810)

好淡角力 恒指17500有支持

頭牌手記

沈金

港股在連升三日後露出疲態，好友偃旗息鼓，任由淡友呼風喚雨。恒指低開後一直滑落，收市前為全日最低，報17658點，跌308點，竟將前日的升幅302點跌凸有餘。收市競價時段略作修正，報17670點，跌296點或1.65%。全日總成交896億元，較上日少255億元。跌市成交減，可解讀為拋售不算嚴重，這也是昨日找到的有少許安慰之處。

對於港股突遇冷風，市場眾說紛紜。有人歸咎於內地公布的進出口數據未符市場預期，亦有人認為大市短期升得多了點，已屆調整時候，所以借勢回落屬正常現象。自然，昨日淡友之所以能「如入無人之境」，皆因

大好友幾乎未有出大力氣與之抗衡，而是任大市自由浮動，估計是為了保留實力，在適當時候，便會「該出手時便出手」。

對大好友決心維持秩序，我是並不懷疑的，否則也不必一再出政策支持大市了。從走勢看，18000點再現阻力，這也是本欄預期過的，只不過前日升穿該水平，才有些「過度樂觀」而已。現在回歸現實，不妨先向下探測可能的走向。第一個支持位就是以前講過的阻力位，即恒指17500水平，現指數距之有170點的屏障。換言之，今日「打到埋身」，若仍重挫超過上述的屏障，守軍就要再從後撤退至另一個支持位17300點，而「終極支持」仍是投資者念念不忘的17000至17100

點區間。

有人問：何以不講今年10月24日出現的全年收市低點16991和今年中段低點16879呢？主要是我之之前已認定港股見了底，所以這個底部技術上應不會再受考驗。

爭持料激烈 散戶宜審慎

一如前述，好友未有出手，乃在伺機而動，相信再回一陣子，便會見到其手影了。若不，本周一（6日）成交1151億元的資金，豈非變為「超級大閘蟹」？何況，在股市作戰，一定要知己知彼，審時度勢而行啊！

對小本投資者而言，這一回合波譎雲詭，暫時做個觀眾，也是適當的抉擇。

小米呈超買 待調整再收集

板塊尋寶

贊華

小米集團(01810)股價強勢，數周內飆升38%，創20個月新高。市場憧憬第三季將錄得佳績，但14天RSI已升至80的超買水平，投資者不妨候調整時吸納。



2023年上半年，小米營收按年下跌11.6%至1268.32億元（人民幣，下同），淨利卻按年大增885.7%至78.74億元。按非國際財務準則計，經調整淨利潤為83.74億元，增長69.5%。

期內，小米的物聯網（IoT）和互聯網業務俱錄得良好增長，智能手機市佔率和毛利率亦有所提升。單計第二季手機市佔率達12.9%，按季提升1.6個百分點；毛利率按季上升2.1個百分點至13.3%，創歷史新高，主要因其高端化戰略成功。

據市場調研機構Canalys最新數據顯示，在區域性復甦及新產品發布的刺激下，今年第三季全球手機出貨量按年下跌1%至2.95億部，較上季的11%降幅大為收窄，比去年同期更呈

現14%增長。市佔率方面，小米已提升至14%，出貨量達4100萬部，排名高踞第三位。

滙豐上調目標價至20元

早前，小米創始人雷軍宣布集團戰略正式升級為「人車家全生態」，並發布小米澎湃OS操作系統、新高端旗艦小米14系列，以及Xiaomi WatchS3、小米電視SPro85等6款AIoT新品。

據悉，小米14銷量已超過百萬部，由於缺貨嚴重，集團正加緊催單。至於小米「雙11」開門紅全渠道支付金額亦已突破131億元。此外，中金及滙豐分別上調小米目標價至17.5港元及20港元。

反彈浪勢持續 消費股可追落後

股海一粟

谷運通

受內地10月出口數據低於預期拖累，港股周二（7日）下跌近300點，終止三連升。不過，隨着市場對美國息口見頂的預期升溫，以及中美高層互動增加，大市氣氛料繼續改善，並帶動港股逐漸回升。根據過去10年三次見底回升的表現，生物醫藥、電子和消費板塊等，最能夠在上升浪中受益。

恒指上次的頂部，是在2021年初創下的，隨後一直回落，迄今為止醫療保健、信息技術和可選消費是下跌最多的板塊，跌幅分別達到65%、62%和61.7%。而由今年高點至今，下跌最多的板塊分別是房地產、可選消費和醫療保健，跌幅為34.8%、27.7%和26%。近期醫療保健中的生物醫藥、電子板塊中的手機零部件公司，升幅較大，反而消費板塊表現落後。

在過去10年三次比較大的升浪中，以信息技術、可選消費板塊的彈性最高。這三次行情分別為2016年2月13日至2018年1月26日，近2年間恒指升至33154點，漲幅為81%，而恒生科技指數則為107%；第二次是2020

年3月24日至2021年2月17日，恒指高點31085點，升幅43%，而恒生科技指數高達173%；最近的一次是由去年11月1日至今年的1月27日，恒指漲幅54%，恒生科技指數漲幅69%。要留意的是，過往互聯網巨頭當熱，而未來可能被另一類的科技公司取代，如半導體、智能駕駛、生物科技等。

醫療保健及內房股可留意

從技術走勢看，恒指目前已重上50天平均線，只要不破17500點，可望18900點。支持大市回升的關鍵，是市場對美國債息見頂的態度。美國利率期貨顯示，聯儲在12月加息的概率較低，上週公布的10月非農職位僅增加15萬個，比預期的18萬個以及9月的36萬個要少，這加深了市場憧憬美聯儲加息周期見頂的預期。儘管美息見頂需要得到經濟數據的進一步確認，但無論如何，對依賴外圍流動性而言，至少是好消息。

反彈行業方面，可參考過去回升浪的經驗，包括高彈性的信息技術、可選消費板塊龍頭；回調深的醫療保健、內房國企等。

適時減持套利 知所進退

政經才情

容道

隨着過去一個周末各路媒體吹出的一輪中美關係暖風，加上對內地一系列政策的利好解讀，內地和香港股市繼上周的威猛表現後，周一（6日）再下一城！上綜指衝破3050點的關口，而創業板指數更以凌厲之勢，大成交且大升幅重新站在2000點之上，一眾散戶迎來久等之甘霖，賺錢效應使大家都暫忘了10天前的頹喪，又再幻想着「show hand」的發達美夢了。至於港股也似是打了一大針雞血一樣，即市衝上萬八點之上，雖然收市報17966點，但也使各投資者十分亢奮，都說牛市再來……

本欄目早在半個月前已指出這次反彈浪A股必見3050，而港股到17800也是無難度的，以現在實況來看，皆準確驗證所作預測；那麼，本人也不貪心，周一已進行大部分的收割行動，把從上月底買進的貨近80%止盈套利，袋袋平安了；而有關到達成目標後的操作，也已在上期一文中指出：要觀察美股的漲跌及全球資金的流向作出相應適當的行動。按周一晚道指升勢有所收斂，只升0.1%，收在34095點，看來筆者預計的34300阻力位已經發揮效力。故此，周二（7日）的內地和香港股市的回調也是意料之中了！其中恒指的跌幅又回復了「跌市領先指標」的美譽，大跌296點，17500點似乎又要受壓了，而A股則較穩定，大藍籌還是頂得住，總體行情不是太差，但也算給散

戶一盆適時的冷水了。

道指下行壓力大

按本人的投資系統計算，本周又是到達美股另一個轉接的時間窗了。簡單說，就是新突破很快會出現。以技術分析看，道指下方有兩道較大的裂口，向下的壓力不小也！再結合美匯指數的走勢，美匯反彈應該會在106左右完成，如此，也就十分融合資金的轉向了。

最後，提醒讀者們要多留意中東的局勢變化，巴以這一輪衝突已近一個月，局勢開始出現量變和質變，戰火的外溢已是不可避免，至於熱度有多少，就肯定是不斷升溫，大家看看戰場上所動用的武器不斷升級，就知道戰況的緊張及慘烈了。本人也一邊唸着「阿彌陀佛」，一邊緊盯着黃金價格，只要回落到1935至1950美元就果斷出手加倉！（微博：有容載道）



▲隨着巴以衝突不斷升溫，黃金價格成為了市場焦點。

利率見頂待確認 美匯料105水平徘徊

能言匯說

美國聯儲局符合市場預期暫停加息，將聯邦基金利率區間維持在5.25至5.5厘不變，為連續第二次議息會議按兵不動。會後聲明指出，近期美國長期國債孳息率飆高，或降低美國再次加息的必要性。

不過，聯儲局主席鮑威爾表示，貨幣政策委員會官員們現時沒有將減息列入考慮範圍之內，聯邦基金利率或會長期在現有水平維持一段時間。鮑威爾「鷹派的言論」使美匯指數一度飆高至107水平。

不過，美國就業市場降溫。美國公布10月非農職位增加15萬份，遜於市場預期的增加18萬份，而同期失業率升至3.9%，高於市場預期的3.8%。明年在聯儲局貨幣政策委員會擁有投票權的美國亞特蘭大聯儲銀行總裁博斯蒂克表示，最新就業數據顯

示，美國經濟可符合聯儲局期望實現軟着陆，當局或不必再加息。美國就業市場放緩，市場預期聯儲局加息周期或告一段落，美國非農數據公布後，美匯指數日線圖跌穿50天移動平均線，一度低見104.69，執筆之時反彈至105水平。筆者認為，現時聯儲局仍未正式確認本輪加息周期已經結束，美匯指數仍會在104至105水平徘徊。

黃金需求減 2000美元有阻力

另一邊廂，近期國際金價受惠於環球避險情緒升溫，一度重返每盎司2000美元大關，不過漲勢未能持續，執筆之時，現貨黃金已再次失守每盎司2000美元關口。需要留意的是，現時市場已經消化巴以衝突，雖然雙方宣稱不會停火，但並未進一步抬高市場恐慌情緒，反映恐慌情緒的VIX指數

現時已逐漸回落至兩國爆發衝突前水平。另外，世界黃金協會季度報告顯示，全球央行買入黃金量少於去年同期水平，導致第三季全球黃金需求按年下降6%。以上消息均利淡金價，預計現貨黃金價格短線將於每盎司1950至2000美元水平徘徊。

（光大證券國際產品開發及零售研究部）

