

美下月減息幾成定局 股油金齊揚



▲美國聯儲局下月減息機會率幾達100%，市場預期年內最少減息兩次。

【大公報訊】美國聯儲局主席鮑威爾在Jackson Hole全球央行年會指，目前合時調整貨幣政策，強烈暗示將會減息，為9月減息鋪平道路。利率期貨顯示，交易商預料美聯儲9月減息0.25厘的概率為59.5%，減息0.5厘的機會為40.5%。消息刺激美三大指數上周五全線上揚，其中道指漲1.14%，納指升1.47%，標指上揚1.15%，三大指數同樣連升兩周。

年內或減息3次 合共1厘

興證宏觀研報表示，鮑威爾發言後，市場劇烈波動，股價雙漲、黃金升、美元跌，呈現為典型的降息交易運

輯主導下的市場表現。從幅度看，市場預期聯儲局年內減息1厘，即年內3次會議中有一次減息幅度超過0.25厘。

銀河證券指出，考慮到美國今年下半年消費不會大幅失速、失業率繼續上行的情況，美聯儲年內會減息2至3次，累計0.5至0.75厘。

德意志銀行策略師Jim Reid認為，對於投資者而言，最大問題在於鮑威爾能在何種程度上驗證9月的減息展望，以及減息的幅度是否合乎早前的暗示。

在減息預期下，市場憧憬美國對原油需求有所增加，國際油價大幅上揚。紐約期油上周五急升2.5%，每桶收報74.83美元；倫敦布蘭特期油漲2.3%，

收報79.02美元。Price Futures Group高級分析師Phil Flynn認為，美國政策變化對大宗商品造成影響，相信市場逐步消化有關消息後，原油市場將更加波動。

摩根士丹利表示，過去4周全球原油庫存每天減少約120萬桶，相信對油價帶來一定支持。

美匯創一年低 英鎊兩年高

金價亦受到減息提振。現貨金重越2500美元關口，升1.1%，報2512.41美元。業內人士指出，黃金在短期內仍有上升動力，上方看能否突破2600美元阻力位，下方支持位為2500美元，若失

守或觸發技術性沽盤，測試2455及2400美元。

不過，與上述錄得升幅的資產相反，美匯指數持續疲軟，單日跌0.78%報100.71，連挫五周，創去年7月以來新低。渣打銀行G10外匯研究主管Steve Englander表示，市場做出美元走弱、債券收益率下滑的反應非常合理。如果美國勞動力市場繼續走弱，相信會促使美聯儲減息0.5厘。

美元下跌，促使英鎊、日圓、澳元等主要貨幣飆升。英鎊兌美元漲1%至1.3214，為逾兩年新高；日圓兌每美元升1.3%，至144.37；澳元和新西蘭元兌美元分別急升1.3%及1.6%。

累計批出1430億元 4萬企業受惠

丘應樺：百分百擔保貸款未擬重推

面對不少中小企業反映融資難和銀行收緊按揭貸款，金管局與銀行界成立「中小企融資專責小組」。同時，有商界建議，重推中小企融資擔保計劃下「百分百擔保特惠貸款」，助企業改善現金流。商務及經濟發展局局長丘應樺表示，百分百擔保貸款是疫情期間的特別措施，已批出約1430億元貸款，協助6.7萬宗個案，涉及4萬間企業及40萬名員工，但累計壞賬率9.2%，涉款達132億。若再維持該計劃，特區政府負擔會很大，暫時無意重推百分百擔保貸款，但會密切留意經濟情況再作考慮。

大公報記者 李信

丘應樺昨出席電台節目時表示，現在香港經濟正一步一步復甦中，若再維持百分百擔保，特區政府的負擔很大，暫時未有任何決定會重新引進百分百擔保。至於涉及八成與九成信貸擔保的「中小企融資擔保計劃」，丘應樺說，中小企融資擔保計劃推出至今，特區政府已批出超過2800億元，幫助了約6.3萬間企業。同時，成立「中小企融資專責小組」，有關措施明確顯示極力支持中小企渡過困難時期，形容非常有鼓勵性，希望銀行與中小企透過務實溝通，協助中小企過渡。



▲丘應樺表示，若再維持百分百擔保特惠貸款，特區政府的負擔會很大。

如果企業滿足不到就會減低貸款額或要求提前還款，個案金額最高涉及7至8位數字。

商會籲貸款有條件免審批

香港中小型企業總商會會長黎卓斌建議，若未能重啟「百分百擔保特惠貸款」，則希望特區政府考慮將過去已還款百分百擔保貸款計劃的本、息中小企，可獲豁免審批，重新借貸給中小企，這樣可減少審批的行政工作，亦確定有關企業具還款能力，從而紓緩中小企的資金壓力。

香港中小企經貿促進會會長黃達勝提出，可在不增加資源下協助中小企，現時當局有幾十個資助計劃，很多都不為人知，當局可加強宣傳，如此既能善用現有資源，又可幫到中小企，實屬一舉兩得。另有中小企商會指出，目前當局財政壓力頗大，要重啟「百分百擔保特惠貸款」的困難很大，但可從其他方法入手支援，例如向信保局注資，增加該局對港商的保額。

議員倡延長「還息不還本」

商界立法會議員林健鋒表示，雖然目前香港經濟仍未完全復甦，很多中小企亦預料今年生意會下跌，但不代表企業需要的流動資金可以減少，並指社會需要保存中小企的實力，讓他們有足夠資金開設新舖待旅客重臨，建議「還息不還本」的措施延長多12個月。

林健鋒引述香港總商會早前一項調查，有77%本地中小企現時的經營情況尚未恢復至疫情前水平，有超過七成受訪企業指面對的最大困難是資金周轉問題，有部分中小企甚至要向銀行抵押私人樓宇。他認為，只要金管局及銀行能嚴格執行3月份推出9項支持中小企的措施，包括加快按揭審批流程，情況會有好轉，甚至能令部分企業起死回生。

林健鋒又說，收到有意見反映，有銀行留意到借貸企業的生意額下跌，或按揭的樓宇貶值後，會提出額外要求，

接獲申請數目
72824宗

獲批申請數目
67008宗

接獲申請總貸款額
1603億元

獲批申請總貸款額
1434億元

資料來源：
按證保險公司

2020年推出 助企業紓困

小資料 為協助受疫情打擊的企業解決資金周轉問題，特區政府於2020年4月在中小企融資擔保計劃下推出「百分百擔保特惠貸款」，由特區政府百分百擔保，以協助中小企業紓緩財困、渡過難關。自計劃實施以來，持續推出優化措施，包括增加最高貸款額、延長最長擔保期、增加政府的信貸保證總承擔額，以及延長「還息不還本」安排。

「百分百擔保特惠貸款」申請期已於今年3月底結束，至今批出1434億元，涉4萬間企業與40萬員工。

梁兆基：中小企及樓按揭壞賬率輕微

影響有限

美國聯儲局9月減息機會大增。恒生銀行(00011)行政總裁辦公室高級顧問梁兆基表示，美國減息將令各行業的信貸成本相對減少，提振市場氣氛。他並提到，很清楚中小企所面對的困難，但只要企業有能力按時還款，相信銀行絕少會選擇Call Loan(提前還款)。

形容銀行與企業唇齒相依

至於壞賬問題，梁兆基表示，目前中小企及住宅樓宇按揭的壞賬率均輕微可控。但他亦提到，銀行會不斷審核中小企的信貸狀況，因為後者目前面對的問題主要是現金流，對中小企造成較大行政壓力，或令其擔憂銀

行Call Loan。

梁兆基形容，銀行和企業是唇齒相依的「同路人」，如果企業有前景，那麼即便是在困難的情況下，銀行也會樂意提供支援，不會因抵押品價值的下滑而Call Loan，並強調銀行有充足資金協助中小企轉型升級。

他呼籲，中小企要盡量配合銀行對貸款的盡職審查及批核，這樣不僅合乎監管要求，也能充分了解客戶的具體情況，從而提供不同的支援方案。

住宅貸款申請方面，梁兆基表示，若客戶能交齊所有文件，銀行會在兩周內決定是否提供貸款。

談及美國聯儲局的決策部署，梁兆基預測，9月有很大機會開啟減息

周期，可能下調0.25厘，料年內減兩次，合共0.5厘，相信對於香港而言是利好。他又指出，從過往經驗看減息能改善經濟表現，有助增加生意流量，提振市場氣氛，希望明年經濟會更加好。



▲梁兆基表示，美國減息將提振市場氣氛。

FINNIE首日沽47伙 套現2.8億

【大公報訊】宏安地產(01243)旗下鯽魚涌單幢盤FINNIE，昨日首輪推售60伙，全日售出47伙，套現逾2.8億元。發展商隨即公布加推第3批共22伙，折售價由約507.1萬至914.3萬元，折實呎價由20698至25118元。

加推22伙 售價507萬起

FINNIE於本月中公布首批單位的售價，平均折實呎價低於2萬元。該盤累收逾582票，超額認購8.7倍。昨日進行首輪實樓，現場所見，準買家於早上陸續到售樓處等候揀樓，發展商安排認購2至4伙的大手買家率先揀樓，據了解，大手客合共認購15個單位，包括一組港島東區投資客斥逾2700萬元購入4個單位。

美聯物業住宅部行政總裁布少明預計，FINNIE的投資買家佔約半數。中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，由於市場等待美國落實減息時間表，觀望氣氛濃厚，成交偏淡，預計本月新盤市場只錄500多宗成交，創今年2月份撤辣後的半年單月新低。

另外，新地(00016)日前安排北角海璇第2期3座7、8、11、15及16樓的A及B室共10伙，

於本周二(27日)至11月22日，以每日招標及止標方式發售。A室單位實用面積1492方呎，為四房雙套房間隔；B室單位實用面積1155方呎，為三房單套房間隔。

新地於2018年開始推售海璇，當時樓市達歷史高峰，該盤有單位創下一手成交呎價逾7萬元的紀錄。然而近年樓市持續下滑，該盤也鮮見二手成交，數月前一個第1期5A座實用面積378方呎細單位，成交價約1068萬元，原業主持貨近6年，賬面蝕約42%。



▲鯽魚涌FINNIE昨日首輪發售，準買家於早上陸續到售樓處等候揀樓。

《黑神話：悟空》與男性消費

財經分析

李靈修

內地消費市場流傳着一條黃金法則：少女>兒童>少婦>老人>寵物>男人。廣東人話齋「男人老狗」，其實以購買力來衡量，男人還不如狗。但近期大火的《黑神話：悟空》四天之內全平台售出1000萬套遊戲，展現驚人的市場號召力，男性消費甚至顯露出罕見的非理性特徵。

從現實情況來看，男性在家庭收入結構中當然佔據多數，但女性在消費決策方面更有話語權。因此在大宗消費品類中，小到傢具電器，大到汽車房屋，購買之前都要充分聽取女性的意見，商家自然會在產品宣傳定位中增加女性權重。久而久之，市場就得出「女性消費能級高於男性」的結論。

鍾情電子遊戲 手遊吸金力強

但社會消費結構也在發生變化，隨着結婚年齡的普遍推遲，單身男性的消費實力進一步得到彰顯。去年雙十一期間，公路自行車銷售額增幅305%，電競產品銷售額增幅114%，衝鋒衣銷售額升90%。由於以上三項商品因主要受眾為男性，因此也被稱之為「男人三寶」。與之相對應的是，「寵物三寶」的成績相形見绌。其中，狗狗全價烘

焙糧銷售額增幅85%，狗狗奶粉銷售額增幅74%，狗狗凍乾零食銷售額增幅58%。

當然，男性消費偏好也相對單一，品類也更加聚焦，電子遊戲消費長期排名榜首。而在內地的遊戲市場中，手遊的吸金能力要大幅強過單機遊戲。數據顯示，《王者榮耀》僅在2023年的收入就達到14.8億美元；《原神》自2020年9月公测階段至2023年1月，共實現營收41億美元，平均年收入為17.6億美元。即便《黑神話：悟空》能夠延續當前勢頭，也很難達到這一高度。

不過，從網絡巨頭的業績表現看，手遊業務均出現疲軟。網易(09999)日前發布半年報顯示，第二季度遊戲及相關增值服務毛利潤錄得140.47億元人民幣，環比下降5.7%。同期騰訊(00700)的遊戲業務相對穩定，但主要依賴於老項目的支撐。

說到底，《黑神話：悟空》今次備受追捧，在手遊擴張受阻的市場中殺出一條血路，還是因為男性消費者被其高品質的內容所打動。這也反映出，與早已習慣商家PUA的女性消費者相比，男性更願意為「情懷」買單，呈現衝動消費的一面。畢竟對於這波投身搶購潮的中年男性來說，早已遠離遊戲多年，《黑神話：悟空》操作門檻實在是太高了。