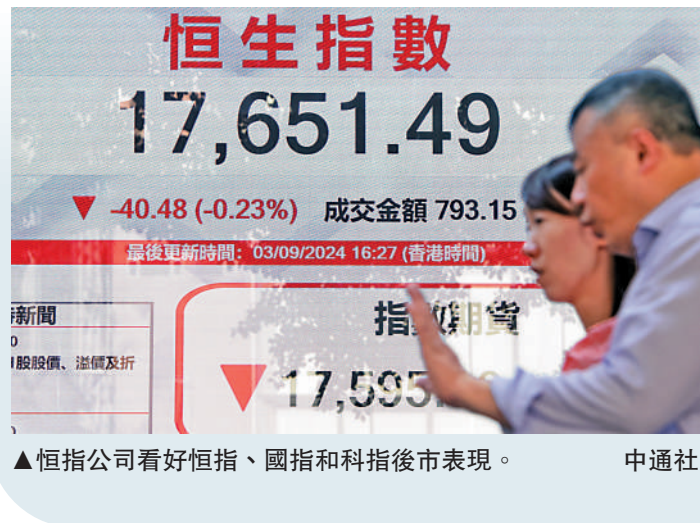


# 恒指公司：港股潛在升幅28%

## 美製造業數據遜色 道指曾瀉逾500點



### 重磅內銀股昨日股價表現

股份	昨收(元)	變幅
招商銀行(03968)	31.20	-3.1%
交通銀行(03328)	5.46	-3.0%
農業銀行(01288)	3.45	-2.8%
工商銀行(01398)	4.28	-2.0%
中國銀行(03988)	3.43	-2.0%
郵儲銀行(01658)	4.07	-1.6%
建設銀行(00939)	5.38	-0.9%

### 證券界最新市場評論

**光大證券國際證券策略師 伍禮賢：**

- 恒指短線料在17300點至18000點區間徘徊。內銀上半年業績不過不失，但關注內銀A股回軟，將拖低H股表現。

**凱基證券亞洲投資策略部 助理副總裁 譚美琪：**

- 美國本周五公布就業數據，港股投資者宜待數據公布後再部署入市。內銀股可以分注吸納，但工行股價有機會進一步回調。

市場觀望情緒濃厚，恒生指數受制10天線，全日收市跌40點。恒指公司昨日指出，按照彭博的股票目標價，截至8月30日，恒指、國指自下而上的指數目標分別估算為22621點、7962點，意味有頗大上升空間，反映市場指數前景較為正面樂觀，或因賣方券商對股票目標價抱持樂觀預測。內銀股昨延續近期弱勢。分析員認為，投資者毋須對內銀股過於悲觀，內銀股仍具吸納價值，只是現時未屆吸納時機。另外，美製造業指數遜預期，導致美股一度挫510點。

大公報記者 周寶森

美國8月份製造業指數錄得47.2，儘管優於7月份的46.8，可是仍差於市場預期的47.5，反映製造業趨於疲弱。受到數據不利所影響，美國股市早段向下低走，道指曾跌510點，報41052點，跌幅1.23%，標準普爾500和納指齊齊向下，也曾分別跌近1%和1.75%。

內地銀行公布上半年業績後，股價持續受壓，削弱港股向上動力。恒指全日窄幅上落，收市時跌40點，報17651點。國指收市微跌8點，報6203點。投資者觀望美國本周五公布就業數據，以及美國聯儲局本月中議息結果，入市意願薄弱，主板成交額縮至793億元，較上日減少335億元。

展望後市，光大證券國際證券策略師伍禮賢相信，港股9月份表現偏向正面，因為港股近期走勢有轉好迹象，而且美國或開始減息，內地經濟發展向好。恒指短線或在18000點至17300點上落。

### 券商對股價目標價樂觀

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪則稱，美國上周公布就業數據後，美股應該下挫。有見及此，在本周就業數據公布前，投資者適宜耐心等待。畢竟美股下跌，港股很難獨善其身，況且港股近期走勢「一般般」。

另外，恒指公司發表報告指出，截至8月30日，根據彭博的恒指、國指和科指成份股的股票目標價顯示，相關指數自下而上的目標分別為22621點、7962點、4767點，意味着在基本情況推算下，較現時指數仍分別有28%、28%、36%的上升空間。由於自下而上的指數目標是透過匯總指數成份股的目標價上漲潛力來估算，以衡量市場前景，所以前述目標價反映

市場指數前景較樂觀。恒指公司相信，這可能是賣方券商對股票目標價抱持樂觀預測。

### 內銀投資前景不宜看淡

個股表現方面，內銀股延續近期弱勢，招商銀行(03968)股價跌3.10%，報31.2元；農行股價跌2.8%，報3.45元；工行股價跌2%，報4.28元；中行股價跌2%，報3.43元。伍禮賢表示，內銀股上半年業績無驚喜也無驚嚇，投資前景不宜看得太淡；因為淨息差收窄影響正降低，銀行資產質素維持穩定；惟獨關注內銀A股一旦回落，H股或會跟隨向下，暫時可繼續留意內銀股股價發展。

譚美琪表示，在減息周期下，內銀股具有吸納價值，只是中期業績不過不失，限制股價向上空間。譚美琪建議，投資者可以分注收集內銀股，其間可留意中行，因為中行業績比較「正常」，對股價會有支持。相對地，工行股價轉弱，有機會繼續調整。

儘管內銀股延續近期弱勢，然而投資前景不宜看淡。圖為中國銀行外景。



## 華僑銀行料港利率不會緊貼美息下調

【大公報訊】美國聯儲局於2022年3月展開的加息周期，香港銀行並沒有跟貼加息步伐，而該局於本月啟動減息已是高唱入雲。華僑銀行香港經濟師姜靜昨日在經濟展望記者會分析稱，考慮到目前香港流動性充裕，加上銀行對於貸款審批相對謹慎，所以估計即使美國真的下調利率，香港銀行也不會緊貼下調利率步伐。同時又預測，美聯儲年內將減息0.5厘至1厘，本港銀行或在10月開始下調優惠利率(P)，範圍則在0.25厘至0.375厘。

至於本港樓價在今年持續受壓，姜靜認為，現時樓市未見到結構性調整。雖然樓價持續下滑，但租金水平正在上升，反映住房需求仍在。基於香港經濟復甦時，銀行對房貸審批

態度也相對審慎，令到投資者認為現時不是置業的好時機。她並預計，今年整體樓價將下跌3%至6%，受惠於美國減息及按揭利率下降，明年有機會反彈約2%。另外，鑒於樓市及資產市場持續調整，加上零售銷售及勞動市場持續疲弱，華僑銀行維持本港全年本地生產總值(GDP)增長約2.3%



預測。  
中國今年GDP增長5%可達標

內地經濟方面，華僑銀行大中華地區研究主管謝棟銘相信，內地今年國內生產總值增長料處於5%左右，明年受房地產市場下滑影響，增長速度將放緩至4.6%。

談及外匯走勢，華僑銀行預測，美匯指數到第四季將會跌至100.48，兌人民幣為7.17，兌日圓為138。同時，因近期部分央行持續增持黃金，及黃金ETF流入見升，金價有進一步上升空間。

▲左起：謝棟銘、環球金融市場研究與策略部主管及首席經濟學家Selena Ling及姜靜，合作分析內地及香港經濟前景。 大公報攝

## 港「數字風洞」測評中心正式啟動

【大公報訊】以香港為國際總部的內地網絡與數據安全企業——永信至誠昨日發布，面向中小企業的在線數字健康管理平台——國際版「數字風洞Online」，助力中小企業安全體檢，防範與處置網絡安全風險。同時，永信至誠HKDWT香港「數字風洞」測評中心正式啟動，推動數字安全測評業務落地，深化香港布局。

永信至誠董事長蔡晶晶表示，公司將實現平台建設在港、數據存儲在港、服務團隊運營在港的本地化，並以SaaS模式向中小企業提供專業、實用、輕量化的數字健康服務。他又說，不排除將來在港上市的可能性。

各界面對日益嚴峻的勒索病毒、數據洩漏等風險挑戰，蔡晶晶表示，「數字風洞」測評評估產品體系及測評中心，已為香港多家政府機構提供數字安全風險檢查服務，有效識別與防範潛在安全風險，保障關鍵數字資產安全；同時，開展AI大模型安全測試評估，保障新技術新應用在香港的安全落地；支持開展覆蓋安全意識教



▲永信至誠HKDWT香港「數字風洞」測評中心正式啟動，中心剪綵主禮嘉賓等眾人合照。 大公報記者何嘉駿攝

育與安全技能實踐的培訓活動，並支撐了香港網絡攻防精英培訓暨攻防大賽等一系列賽事演練，推動香港網絡安全人才評價與選拔。另外，該公司昨與香港物流及供應鏈多元技術研發中心(LSCM)，進行數字健康檢查一設備安全測試服務專案簽約。

### 立足香港 輻射「一帶一路」沿線

蔡晶晶並指出，公司將充分利用香港的區位優勢、高質量海外資源，向「一帶一路」國家和地區展開輻射，鏈接全球市場，推動「產品乘服

務」體系走向國際市場，帶給世界安全感。他又高度肯定特區政府支持創科的政策，認為可吸引更多優質企業來港發展，而對內地的宣傳和推廣工作，則愈多愈好。

特區政府創新科技及工業局署理局長張曼莉、中央政府駐港聯絡辦信息中心處長王忠儒、香港數字政策辦公室副數字政策專員張宜偉、香港數碼港董事局主席陳細明、行政總裁鄭松岩、醫院管理局資訊科技及電子健康紀錄互通系統運維總經理余法昌及蔡晶晶等，為測評中心剪綵。

## 富邦基金力拓ETF 產品更多元

【大公報訊】富邦基金管理(香港)是富邦投信旗下的全資附屬公司，自2014年開始為集團內之公司管理退休計劃，自2020年初起，也開始為零售投資者提供投資管理服務，例如推出比較獨特的台灣核心半導體指數ETF(03076)。富邦基金管理(香港)首席投資總監莫偉民表示，公司已推出4隻ETF和2隻槓桿反向產品，未來擬推出更多不同類型ETF，令產品更加多元化。

### 半導體基金上半年回報18%

人工智能(AI)發展前景廣闊，利好晶片產業鏈，部分原因是AI需要使用更多智能晶片，而台灣的晶片產業鏈相對成熟，技術也處於領先地位。莫偉民接受《大公報》訪問時指出，台灣核心半導體指數ETF是「100%投資在一個產業」，亦即台灣半導體產業，在香港以至環球市場亦不多見，相信可提供比較獨特的AI概念投資機會。

截至今年9月3日，台灣核心半導體指數ETF收報7.19元。富邦基金業務拓展部主管管泓姿表



▲莫偉民(左)及管泓姿詳細介紹富邦基金產品及發展方向。 大公報攝

示，基金在2024上半年的回報為18%，在2023年更錄得46.3%高回報，跑贏不少ETF產品，部分原因是受惠於生成式人工智能(Gen AI)於去年備受市場關注。

除了AI概念元素，莫偉民表示，半導體產業有其周期演變，每個周期約為時3年至5年，預計

今次上升周期至少到2025年或2026年左右才見頂。

台灣核心半導體指數ETF屬於主題式基金，集中投資在台灣上市的半導體行業，涵蓋IC設計、晶圓代工及封測等整個產業鏈，投資組合內的五大持倉股票依次為台積電(佔27.26%)、聯發科(6.41)、京元電子(6.22)、日月光投控(5.42)，以及瑞昱(5.04)。

### 蘋果秋季推AI新產品 利好基金

管泓姿表示，主題基金難免都有行業集中度偏高的現象，認為投資者宜着眼長線投資前景，例如關注AI會否成為未來發展主流趨勢。短期而言，蘋果公司在秋季產品發布會上，如果推出更多應用AI技術的新產品，也有機會利好3076這隻基金。

除了台灣核心半導體指數ETF，富邦基金旗下還有富邦恒滙深港(特選企業)高股息率指數ETF(03190)，以及富邦亞洲電池及儲能科技指數ETF(03405)等基金產品。

## 滙豐調查港人生活質素 近六成受訪者退休後繼續工作

【大公報訊】滙豐《生活質素報告2024》顯示，香港的生活質素總分為73分，比去年上升5分並貼近全球平均分(76分)。此外，香港受訪者對退休生活的最大憂慮分別為健康轉差(49%)、醫療費用上升(41%)，以及生活成本上漲(32%)。

是次報告訪問來自全球110個市場11000多名受訪者，來自香港的受訪者為1702人。在退休規劃方面，近半(47%)香港受訪者稱並未就退休作充分準備，而近六成(58%)預計會在退休後繼續工作。退休後，大多數受訪者(79%)認為及早規劃財富傳承至關重要，但只有不到四成制定遺囑或傳承計劃。在香港，73%受訪者認同及早規劃傳承的重要性，不過只有近三成受訪者(27%)有傳承計劃。

滙豐自2023年起公布《生活質素報告》，從身體健康、心理健康和財務健康三方面着眼，以了解全球各地富裕人士如何定義良好的生活質素。調查涵蓋的富裕人士，是指年齡介乎25至69歲、擁有10萬至200萬美元可投資資產的受訪者。