

產業技術突破



◀福特汽車首席執行官Jim Farley坦言座駕選擇小米SU7電動車，而且無意換車。



投資全方位 金針集

中國科技創新成果耀眼，就連美國福特汽車高管的座駕都是小米電動車，變相為中國汽車品牌大賣廣告，可見中國科技實力強勁，產業技術突破，不斷釋放經濟新增長動能。

美國總統大選將至，加上以色列空襲伊朗，中東緊張局勢升級，美股高位震盪頻仍，但無論哪一位候選人勝出，都改變不了美國債台高築、財赤嚴重的客觀事實，繼續要瘋狂發債印鈔填補財政黑洞，美元、美債、美股崩跌風險揮之不去。在全球去美元化大潮之下，各國不斷減持美元資產，美國在全球經濟「大哥大」地位正在拾級而下。

產業升級換代 釋放新增長動能

事實上，目前中國已是全球經濟最大增長引擎，以匯率計算，佔比約30%，未來中國將繼續充當全球經濟火車頭。根據國際貨幣基金組織以購買力

平價 (Purchasing power parity) 作出估算，預期未來五年，即到了2029年，中國對全球經濟增長佔比為21.77%，超過美國、德國、法國、日本、加拿大、英國、意大利等七國集團共占20%佔比的總和，其中美國對全球經濟增長佔比降至只有11.6%，比印度近15%還要低，可知道美國在全球經濟影響力急速下降。因此，不論是以匯率抑或購買力平價作計算，中國毫無疑問是世界經濟增長之源、動力之源。

愈來愈倚賴來自新興經濟體、金磚國家增長動力。在創新發展戰略推動下，中國創新科技實力大躍進，製造產業、產品升級換代步伐加快，促進經濟高質量發展，同時又可增強外貿出口競爭力，推動大規模設備更新和消費品以舊換新，從而發掘出更大新增長潛能，令中國經濟保持長期向好勢頭。

智能駕駛技術突破 車股向好

目前中國正深入實施產業換新行動、未來產業啟航行動，聚焦強化技術

攻關，大力發展集成電路、高端裝備、新一代信息技術、工業軟件、人工智能、生物技術、新能源、新能源汽車、新材料等戰略新興產業，並超前布局量子科技、核聚變、生物製造及6G未來產業。事實上，近年中國在不少領域技術攻關取得一定成果，推動產業創新、產品創新。近期市場憧憬內地生產先進芯片工藝技術取得重大突破，刺激中芯國際股價年內大漲近五成。

此外，華為集團從內到外實現核心技术自研的原生鴻蒙作業系統

HarmonyOS NEXT，又被稱為「純血鴻蒙」，估計在今年底正式商用，力爭與安卓、蘋果iOS系統三分天下，華為只用10年時間做出美歐同行30多年才能取得的成果，同時，隨着算力提升以及大數據、大模型的應用，內地高級自動駕駛技術有望實現新的重大突破，智能汽車進入新發展，帶動內地電動車股如比亞迪持續走強。

美高管駕小米汽車 助中國賣廣告

值得注意的是，美國龍頭車企高管也大讚中國製造的電動車，例如福特汽車首席執行官Jim Farley的座駕，並不是自家生產汽車，而是來自中國的小米SU7電動車，原來近半年一直都駕駛小米SU7電動車，並揚言無意換車，這實在令人驚訝，美國車企高管鍾情小米汽車，變相為中國汽車品牌大賣廣告，從中反映內地科技創新能力強勁，支持企業以至產業快速發展，令人民幣股票、債券在全球魅力大增，綜合各方數據，估計今年來境外投資者淨買入中國股債資產規模接近萬億元。

在創新驅動發展推進下，中國經濟增長潛力巨大，進一步提升人民幣資產在全球吸引力。

心水股	中國人壽 (02628)	港交所 (00388)	滙豐控股 (00005)
-----	--------------	-------------	--------------

內銀本周派季績 港股注入新動力

頭牌手記

沈金

港股上周有三日升兩日跌，恒指收20590點，較前周跌214點，是第三周下跌。三周的跌幅分別為跌1485點、447點和214點，合共2146點。從整固的時間和幅度看，我都認為已經所差無幾了，故本周將是整固完成前最後的交鋒。

關注周三期指結算

我用「交鋒」這一詞，旨在說明其重要性和尖銳性。因為本周確實有不少「關」要過，包括周二及周三的滙控(00005)和一批內銀股的第三季季績公布，同時，周三又是期指結算日，按慣例此為好淡的「最後搏鬥」時刻，市情激烈，在所難免，加上10月份成交大增，好淡所押下的注碼非輕，故這一場期指結算，肯定不會平靜。

10月是升是跌，本周四就有定案。迄現時止，恒指20590點仍

較九月底的21133點低543點，說多不多，說少不少，就看市況的波動而定。

有一個好消息，就是人大常委會已訂11月4日(星期一)在北京開會，主題是審議國務院金融工作報告，關於2023年國有資產管理情況的綜合報告，關於2023年行政事業性國有資產管理情況的專項報告等等。到底在這次提振經濟和資本市場要動用多少「彈藥」，相信在會上會有披露。這也是投資者最關注的問題之



一。上次記者會上有關負責人不明言數字，就因為有待人大常委會通過才可以。

從這一角度看，市場關注的問題會在下一周得到答案。港股有了新的預期，這是推上的理由。而能否在最後一刻收復這500多點失地，就看好友是否下決心發動攻勢了。而從可動用的「工具」看，內銀股正好在本周三公布季績，如果成績符預期甚或比預期為佳，則就有理由「一哄而上」，為恒生指數注入新動力。

有人質疑說內銀股的息差在收窄中，故利潤將減弱。不過我也有爭論的理由，就是降準也不停地做，這意味着「餅」造大了，山大斬理有柴，反而對盈利增加更有幫助。內銀股是國有資產的「金漆招牌」，相信會在「企業責任與合理利潤」之間取得平衡。多贏之局仍為皆大歡喜之作。

上季淨利料增19倍兼派息穩 國壽值博

集股洵

子石

經過前段時間直線拉升後，內地A股近日開始築底。若果大家相信A股將會穩中向好，樓市又能夠止跌回穩，內險股值得大家關注。市場一般會把中國太平(00966)、中國太保(02601)視為「極好炒」的內險股，當內險板塊股價「開車」，太平、太保股價往往跑贏大市。觀察兩隻內險股在近期股價表現，太平股價自9月中旬9.45元起步，早前浪頂為16.6元，累升75.6%。期後觸頂回落至13.2元見底，調整幅度20.4%。至於太保股價起步位19.6元，見頂位33.35元，漲幅70.1%，期後觸頂調整在26.65元暫見支持，調整幅度20%。

相對地，中國平安(02318)、中國人壽(02628)被歸類為股價穩穩陣陣內險股，只是這兩隻內險股股價在前一段時間升幅同樣驚人。平安股價自9月中旬34.85元起步，早前浪頂為59.8元，累升71.8%。其後觸頂回落至46.6元見底，調整幅度22%。國壽由11.12元起步，早前浪頂20.6元，累升85.2%。其後觸頂回落至14.98元見底，調整幅度27.2%。

內險股今年第三季度盈利表現亮眼。平安最新公布首三季度業績，股東應佔溢利1191.82億

元人民幣，按年增長36.1%。國壽、太保則發出盈喜預告。太保預計首三季度股東應佔溢利為370億至394億元人民幣，按年增長60%至70%。國壽預計首三季度淨利潤按年增長1.65至1.85倍，達1010億至1090億元人民幣。第三季度淨利潤按年增加17至19倍，達630億至700億元人民幣。國壽似乎完勝其他兩隻內險股。

談到股息。筆者注重股息收益，因為這具有「進可攻，退可守」的意義，即使股價不動，仍可以有股息收益。平安、國壽股息有5厘、4厘；太保、太平股息約3厘、2厘。

現價吸納 穿15元止蝕

在芸芸內險股中，筆者偏好國壽。本周介紹國壽買賣策略。國壽上周五收報16.82元，同樣現價可吸納，而股價穿15元便要止蝕。



儲蓄防老非良策 長線投資助退休

宏觀洞察

邱鑑平

近年業界經常談起「長壽經濟」，全球人口壽命愈來愈長，退休生活是以數十年為計算。宏利投資管理發布最新的《財務靈活性

及壽命延長報告》，探索亞洲在職人士的財務靈活性，了解他們面對債務、康健護理成本和緊急情況時，預備資金的能力。

調查發現，應急儲蓄有助建立財

務靈活性，是所有年齡組別的首要目標。亞洲超過三分之二的人口，有信心能夠實現首要財務目標，然而年長組別較為遜色，50歲和60歲人士對上述目標的信心稍低於年輕一輩。

亞洲各地消費者亦認識到儲蓄對退休生活的重要性，但大部分人難以在短期財務需求與長期目標之間取得平衡。他們要考慮外部因素影響其建立財務靈活性及實現目標的能力，例如生活、醫療成本上漲，以及經濟放緩或衰退是最令人擔憂的問題。

採平均成本法 減波動影響

大部分亞洲地區消費者過分依賴現金儲蓄和銀行存款來實現財務目標。他們預計需要延遲退休、繼續工作才能實現目標，尤其是亞洲家庭結構不斷轉變，包括出生率下降和多代家庭減少，他們仍將繼續照顧子女和年邁父母，增加其財務規劃的壓力。

年輕人由20歲踏入社會工作，工作45年而走到65歲，還可能要為超過30年的退休生活做好準備。愈早開始或持續投資有助建立更好安全網，投資也能產生穩定的收入。

擁有大量的現金儲蓄肯定會令很多人感到安心，但還應牢記，現金的價值將會隨着時間而下降，尤其是在通脹高企的環境。將現金用於長期投資方案或退休計劃可能是實現個人財務目標的更好方法。此外，在投資中採用平均成本法或將有助於減輕市場波動帶來的影響。

(作者為宏利投資管理亞洲養老金負責人)

美下月減息25點機會率達95%

商品動向

徐惠芳

美國勞工部上週首領失業救濟有22.7萬人，按周減少1.5萬，預期24.2萬，前值修訂為24.2萬。美國商務部9月新屋銷售按月升4.1%，預期增0.6%，前值跌4.7%。

密歇根大學10月美國消費者信心指數終值報70.5，預期69，初值68.9。美國9月耐用品訂單按月跌0.8%，預期挫1%。

金價上周倒升 期油續上行

由於市場對美國聯儲局大幅減息的預期有所緩和，美元仍受到支持。CME美聯儲監測工具顯示，市場預期美國11月7日減息25基點(Basis point, BP)的機會達95%。美匯指數上周五收市，在104.31水平整固，下方支持103.40、102.80。

現貨金價上周五一度滑落0.7%，隨後回升0.43%，收市維持在日內高位。現貨金上周五收市，於每盎司2746.1美元整固，下方支持在每盎司2700、2660、2620美元。

紐約期油於上周五漲2.26%，每桶收報71.78美元，布蘭特期油升2.24%，收報76.05。紐約期油下方支持每桶68.20、65.50美元。

加拿大央行上週三如期將其關鍵借貸利率下調了50個基點，降至3.75厘，降幅大於預期。這是連續第四次降息，前三次降息幅度均為25個基點。

市場預計，加拿大央行將在12月再次減息50個基點，認為利率在2025年之前仍將受到限制，實際國內生產總值(GDP)增長將在更長時間內保持低迷。經濟學家預計，加拿大8月零售業銷售季增0.5%，前值0.9%。上周五收市，美元兌加元在1.3882附近上落，下方支持1.3780、1.3720。

IMF:全球經濟勢頭良好

國際貨幣基金組織(IMF)總幹事格奧爾基耶娃表示，全球經濟勢頭保持得相當不錯，然而，仍是受困於低增長、高債務路徑的風險，意味收入下降及職位減少，亦意味政府收入減少，因此支持家庭及應對氣候變化等長期挑戰的投資亦減少。

同時，IMF最新一期《世界經濟展望報告》，將2024年全球經濟增長預期維持在3.2%，與7月預測持平。發達經濟體今年經濟增長預測值為1.8%，新興市場和發展中經濟體今年經濟增長預測值為4.2%。

(作者為獨立外匯分析員)

通告

楊氏宗親會

茲定於二零二四年十一月十四日(星期四)下午七時三十分，假九龍佐敦道374B(德寶城商業中心十四樓)本會會址召開二零二四年度會員大會。

議程：一、通過二零二三至二零二四年度財務報告；二、委任下年度核數師。除分函外，特登報通告之，敬希依時出席，是荷。

全體會員 此致

二零二四年十月二十八日 楊氏宗親會

香港東區婦女福利會 召開會員大會通告

謹訂於二零二四年十一月十四日(星期四)下午四時正，假香港北角渣華道二一零號四樓，本會禮堂舉行本年度會員週年大會。屆時選舉第三十二屆執行委員會之委員，報告會務，省覽年結，並聘請下年度會計師及義務法律顧問。凡我會員屆時出席，除另函外，特此通告。

二零二四年十月二十八日

主席 梁淑莊 敬約
會長 陳趙滿 敬約

申請新酒牌公告

ICHU

現特通告：DA COSTA FERREIRA, Marco Antonio其地址為香港中環皇后大道中80號H QUEEN'S 3樓，現向酒牌局申請位於香港中環皇后大道中80號H QUEEN'S 3樓ICHU的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。

日期：2024年10月28日

申請新酒牌公告

302冰室

現特通告：盧慧琪其地址為新界屯門鐘屋村廣田街302號地下，現向酒牌局申請位於新界屯門鐘屋村廣田街302號地下302冰室的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2024年10月28日