

美股季內跌市風險大增或波及港股 專家：投資者一動不如一靜

美國傳媒報道，美國貿易代表戴琪今日將宣布，中國未能達成與特朗普政府時期所簽的「首階段貿易協議」目標，正考慮對中國採取行動，增加額外關稅是選項之一，言論令中美關係再現暗湧。消息令在美上市的港股預託證券(ADR)上周五普遍下跌，預計今日恒指將低開約220點，下試24,300點水平。有市場人士指出，近期中美關係有好轉勢頭，而美方此時重新在經貿問題上施壓，或會打擊市場的憧憬。美國現時面臨相當的通脹壓力，若對華再加關稅，或會進一步推高通脹，不利於美國「收水」進程。美股第四季度跌市風險大增，或波及港股，股民「一動不如一靜」。

● 香港文匯報記者 周紹基

本港ADR上周五於美國表現

股份	ADR美國收報	較上周港股
滙控(0005)	41.03元	+0.19%
中石化(0386)	3.86元	+0.13%
國壽(2628)	12.73元	-0.42%
騰訊(0700)	454.05元	-1.59%
友邦(1299)	88.32元	-1.81%
建行(0939)	5.53元	-0.90%
阿里巴巴(9988)	143.67元	+1.04%
美團(3690)	242.14元	-1.81%

■ 製表：記者 周紹基



● 中美關係再現緊張情緒，但專家們都認為美國加徵關稅對美國十分不利。

資料圖片

港股10月及第四季風險因素

1. 中美或再爆發貿易衝突
2. 美國通脹情況及「收水」時間表
3. 美債息上揚幅度
4. 美股可能出現最大調整
5. 內地及本港第四季消息市道表現
6. 內地可能在季內「降準」

美國前總統特朗普與中國在2020年1月15日簽署首階段貿易協議，令兩國貿易戰暫時休兵，而協議核心內容為中國同意在2年內，多購買2,000億美元商品，但中國在截至今年8月，僅達成約62%的協議採購目標，美國認為中國未達協議承諾，或將考慮施加額外關稅。

美國加徵關稅勢推高通脹

不過，市場人士普遍認為，美國增加關稅的空間有限，就算加稅，料也只會涉及一些邊緣貨品。美股著名分析員、券商Miller Tabak分析師Matt Malcy提醒，美國的滯脹將很快發生，屆時美股將很快向下。他曾警告，美股即將進入大幅調整期，不單美股處於歷史高位，當地的「殼股」也很猖狂，而投資者借錢入市的橫桿

比率，亦升至高峰，加上通脹升溫，但經濟復甦步伐及企業盈利追不上，都令美股在第四季處於危險境地。

港股累跌不少 不排除回升

市場目前最關注美股的「收水」步伐，訊匯證券行政總裁沈振盈表示，美股目前位高勢危，而在美國開展「收水」行動前，美債息將會上升，美股也會出現壓力。他相信，美股在第四季將出現很顯著的跌勢，或會拖累港股。

但他強調，港股在第三季已有一定的跌幅，等於比美股先跌下來，故此美股一旦下跌，對港股的影響也會較原先預計的少，他更認為，美股在季內大跌後，反而會令港股出現止跌回升的契機。

美股技術走勢顯示，道指已於9月

初跌穿今年初以來的上升軌，並且反覆向下。摩根士丹利早前便下調了美股評級至「減持」。隨着聯儲局準備「收水」，美股將經歷一段「坎坷期」。多間大行如高盛、花旗等亦警告，美股在季內的跌市風險大增。也有意見指出，標指10月恐怕會出現一成的調整，並波及到港股。

美股潛在下跌空間達7%

第一上海首席策略師葉尚志亦預測，美股10月有約7%的下跌空間，外圍市場的波動風險正在加劇，相信會拖累港股表現。此外，內地最新的製造業PMI再次跌回收縮水平，加上一些省份的限電政策，都會影響第四季內地經濟增長，令股市在10月面臨壓力。

美股第四季股市被市場普遍看淡，

同時港股各個板塊都有負面因素困擾，分析師都建議股民，在10月「一動不如一靜」。由於美債息上升，料對美國科技股打擊最大，這亦會影響本港科技股的表現，所以科技股在第四季是最不宜沾手板塊。

專家籲忍手 勿沾手科技股

德林證券董事總經理黃仲祺表示，內地的監管政策陰霾猶在，科技板塊暫仍不宜沾手，持貨者應候反彈沽貨離場。他預期，科技股要到明年上半年，始有望扭轉弱勢。另外，恒大(3333)債務事件的影響料會持續，壓抑金融股表現，而限電令會衝擊內地經濟，市場亦會留意本港的地產政策有否改變，大市短期內難以估底，料10月恒指將於23,500至25,200點上落。

支付寶銀聯雲閃付互通互認

香港文匯報訊（記者 殷考玲）為了給用戶帶來更多元、便捷的支付體驗，支付寶正在與中國銀聯開展合作，阿里巴巴（9988）旗下螞蟻集團的支付寶日前宣布，已向銀聯雲閃付開放線上場景，首批覆蓋85%淘寶商家，至於在線下，支付寶與銀聯雲閃付在多個城市實現收款碼掃碼互認，計劃明年3月覆蓋全國所有城市。

覆蓋85%淘寶商家

支付寶指出，今年8月已完成接入銀聯雲閃付的技術研發，並逐步開放線上支付場景，第一步開放的交易場景是淘寶平台，目前淘寶85%商舖已支持消費者通過雲閃付付款。安裝雲閃付App的用戶，在淘寶購物提交訂單後，可以在支付寶收銀台直接選擇雲閃付支付。

此外，支付寶與中國銀聯於去年開始基於條碼互聯互通業務展開密切溝通和探索，並在去年底完成試驗驗證後逐步推廣。目前在北京、天津、廣州、深圳、成都、重慶、西安等全國多個城市已實現收款碼掃碼互認，計劃明年3月份覆蓋全國所有城市。

另一方面，支付寶與銀聯共同推動完成了工行、建行、中行、交行、招行、中信等23家銀行和機構的開放合作，支持雲閃付App及各銀行、機構App掃描支付寶收款碼的支付功能。

事實上，支付寶與中國銀聯持開放、合作共贏的理念，在公共繳費等民生服務、線上支付和線下條碼互通等領域推動開放共享。雙方將繼續探索引入商業銀行App、手機Pay等支付方式，為用戶提供更多元、更便捷的支付服務。未來，支付寶將圍繞用戶需求，進一步優化用戶體驗，加快開放力度，開拓更多支付合作場景，助力構建開放共享的數字生態。

香港首次發行巨災債券 規模3000萬美元

香港文匯報訊 由中再產險發起的巨災債券日前在香港成功發行，這是香港地區發行的首隻巨災債券，開創了在港設立特殊目的保險公司進行巨災風險證券化的先河。

該債券主要保障標的為內地颱風風險，金額3,000萬美元。中再產險總經理張仁江表示，粵港澳大灣區作為中國颱風、強降雨災害最為嚴重的區域之一，做好巨災風險的有效管理對於大灣區建設至關重要。此次巨災債券首次在港成功發行，是保險業服務國家戰略、支持粵港澳大灣區建設的具體舉措。

巨災保險主要保障因發生地震、颱風、洪水等自然災害可能造成巨大財產損失和嚴重人員傷亡的風險，在應對重大災害、保障國計民生、平滑財政收支、助力構建韌性社會方面具有重要作用。業界認為，中再產險發行巨災債券，有助於拓寬中國巨災風險分散渠道，豐富保險行業管理巨災風險的手段，標誌着中國保險業在專業技術、管理水平 and 創新能力等方面有了顯著提高，將很大程度上推動中國巨災保險制度建設。

財政部在港擬再發美元國債

此外，財政部將於10月19日在港發行40億美元國債，期限分別為3年期、5年期、10年期及30年期。香港特區政府發言人歡迎財政部再次在香港發行美元國債，認為充分體現中央政府支持鞏固香港作為國際金融中心的地位，以及香港發揮國際資金進入內地的獨特橋樑作用，有助推動香港債市長足發展。

觀望房策出台 二手交投跌三成

香港文匯報訊（記者 顏倫樂）本周三特首將公布施政報告，由於大眾預計房屋政策將為重中之重，過去周末及國慶3天假期，市場觀望氣氛極濃，各代理行統計的十大屋苑成交數據都明顯減少。美聯統計10大藍籌屋苑，3日假期只有9宗成交，若按周六及日計則7宗，較對上一個周末的10宗下跌約30%，也是自今年農曆新年假期周末後重回單位數水平，並創逾半年新低。

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，新一份施政報告將出爐，市民普遍預期內容或涉及新的土地及房屋政策，樓市觀望氣氛濃厚，個別準買家想待房策明朗化才再作入市決定，故過去周末二手交投回軟。

另一方面，國慶長周末多個新盤部署推售及開放示範單位等，搶去部分市場焦點，亦令二手交投受壓。

但布少明認為，本港置業需求仍然高企，低息環境持續，故對樓市仍感樂觀。多個新盤即

將推出，預計本月一手交投有望錄得逾2,000伙，較9月逾1,700伙大升，將帶動大市氣氛。他預料，在施政報告公布後房策將明朗化，屆時二手交投亦預計平穩向好。

中原地產十大屋苑周末僅錄4宗成交，按周下跌50%，創今年次低，僅高於今年2月中農曆新年周末的3宗，國慶三天假期則錄11宗成交。而利嘉閣地產周末十大屋苑累錄8宗二手成交，按周無升跌，3天假期則合共錄得11宗買賣。香港置業十大屋苑周末三日共錄6宗成交，單計周末兩日則錄4宗成交，按周下跌約五成，兼創33周新低。

港股不穩影響入市意慾

利嘉閣地產總裁廖偉強表示，近月港股表現不濟，影響部分投資者入市意慾，而二手樓價高企不下，買賣雙方陷入嚴重拉鋸。再者，市場欠缺新利好消息刺激，中央對各行業收緊監管，亦增加部分投資者對經濟下行的憂慮，減

慢本港樓市的資金投入。廖氏預期，周三的施政報告具體措施出台後，大市才會較明確方向。

三日假期 新盤賣約170伙

一手方面，過去國慶假期三日整體新盤成交錄得約170宗，主要來自南豐將軍澳日出康城第10期「LP10」。據了解，LP10於10月1日發售179伙，最後共售出145伙，佔同期一手總成交約85%。LP10全盤共893伙，暫已售出678伙，套現共約76億元。

另外，中洲置業旗下火柴星凱、堤岸，於國慶日開始連續3日開放示範單位予今年曾認購其他新盤的向隅買家參觀，售楼處地下大堂不時出現人龍。中洲置業營銷策劃總監楊聰永表示，3日累計錄得約28,000人次參觀，售楼處將於未來兩天暫停開放以進行全面消毒，確保未來正式開放予公眾參觀時可提供健康衛生的場地。



● 施政報告料聚焦房策，令過去周末二手成交觀望氣氛濃厚。

資料圖片

十大屋苑周末及國慶假日成交

代理行	周末成交宗數	按周升跌幅	三日期間累計成交
中原地產	4	↓50%	11
美聯物業	7	↓30%	9
利嘉閣地產	8	無升跌	11
香港置業	4	↓50%	6

製表：記者 顏倫樂