

憧憬監管風暴暫歇 科技股爆升

恒指3連升漲1359點 科指累飆9%跑贏



美國9月非農數據遠遜預期，聯儲局加息預期降溫，加上美團(3690)涉壟斷問題被內地罰款34億元人民幣，金額較預期為少，以及整改中的螞蟥集團獲准增加資本，令市場憧憬內地對互聯網平台的監管風暴將告一段落，新經濟股昨帶動港股造好，並連升第3日，3日累彈1,359點或5.7%。不過，市場人士認為，大市成交追不上升幅，急升似是為了挾淡倉，後市可能重新向下，呼籲投資者謹慎。

多項好消息帶動，恒指昨開市後升幅一直擴大，最多曾升600點，但受制於50天線(約25,460點)，港股全日收報25,325點，升487點或2%，連升3日已累彈1,359點或5.7%。國指亦升2.6%報8,999點，3日間累升7%。科指昨升196點或3.2%，報6,403點，3日間更累飆9.2%。

成交未配合 再升空間有限

大中華投資策略研究學會副會長(港股)李偉傑表示，即使在「北水」流入下，大市成交昨日僅1,631億元，成交不算太大，估計港股將會受制於50天線，除非再有有利因素出台，否則指數暫難突破。招銀國際策略師蘇沛豐表示，美團被罰款的消息公布後，金額一方面較預期少，市場另一方面又憧憬互聯網平台的強勢監管將告一段落，加上阿里巴巴(9988)旗下的螞蟥又獲准增資，消息都利好新經濟行業，使昨日有關板塊跑贏大市。他亦認為，恒指近期升得太急，估計到25,700點左右，便會出現獲利回吐壓力。

內地公布對美國在網絡餐飲外賣平台服務實施「二選一」的壟斷行為，罰款34.42億元人民幣，令不明朗因素有所消除，股價升8.4%，阿



美債息升 銀行保險股受捧

美國10年期國債收益率進一步上升，滙控(0005)、渣打(2888)、平保(2318)及國壽(2628)等齊升2%至3%，招行(3968)更升近5%。

港交所(0388)昨日公布，美國當局已批准MSCI中國A50互聯互通指數期貨合約，可於美國境內銷售。有關的指數期貨預計於10月18日在期交所開始交易，美國投資者亦可在美國買賣該合約。MSCI中國A50互聯互通指數期貨，是基於MSCI中國A股指數編制，50隻成份股包括在上海及深圳證券交易所掛牌的大型及中型市值A股，這些股份可透過「滬股通」及「深股通」買賣。期貨以美元計價及結算，交易時段覆蓋亞洲、歐洲及美國交易時段。惟港交所股價未受刺激，仍微跌0.2%。

據報山西因暴雨令60個煤礦停產，煤價急升使兗煤(1171)升4.4%，兗煤澳大利亞(3668)更升17.3%。但內地電力股普遍向下，普星(0090)跌一成，中廣核(1811)跌9.7%，龍源(0916)、國電(2380)及潤電(0836)分別跌8.9%、4.9%及2.2%。個股方面，紫金(2899)收購加拿大鋁資源公司，收市升近7%。

業務整改達要求邁出重要一步

此次螞蟥增加註冊資本，標誌着螞蟥集團在業務整改和達到嚴格的監管要求方面又邁出了重要一步。螞蟥集團已同意向金融控股公司轉型，意味着將受到類似銀行的監管。

人民銀行行長易綱早前表示，將繼續採取措施遏制互聯網平台公司的壟斷行為，加強對消費者隱私和數據安全的保護。人行還將繼續加強對支付行業的監管，要求包括個人信息業務在內的所有金融服務獲得監管許可。

信保局明年推「出口信用擔保計劃」



● 趙民忠稱，該計劃將為保戶的出口融資提供最高至七成的信貸擔保，擔保額以5,000萬元為上限。

香港文匯報訊(記者 周曉菁)為幫助中小型出口商增強抵抗疫境能力，香港出口信保局明年初將嘗試推出「出口信用擔保計劃」。信保局總監趙民忠昨於記者會上表示，該計劃將為保戶的出口融資提供最高至七成的信貸擔保，擔保額以5,000萬元為上限，協助中小企保戶更容易取得出口融資。

助中小企更易獲出口融資

趙民忠透露，銀行對中小企借貸有一定程度的擔憂，信保局從中作擔保可有助中小企融資，目前已與三間銀行溝通，對方均表示有興趣參與，信保局會繼續與其他銀行協商，歡迎所有涵蓋進出口業務的銀行參與其中。不過該計劃目前仍在諮詢階段，各項內容和具體指標仍需進行商討。

至於中小企最為關心的擔保費方面，趙民忠稱，市場上相類似產品的擔保費一般介於貸款額的0.4%至0.5%，信保局會適當參考市場情況。他坦言，相關擔保計劃有機會令信保局的風險增加，但只要始終按照審慎原則進行評估，有信心做到自負盈虧，強調政府不會改變對信保局的最高負責額。

此外，信保局還將於12月推出加強版網上信用保險自助服務平台「EC-Reach 中小企信保網2.0」，並增設網上「小營業額保單」「自訂保額保單」。明年也會新設「彈性賠償率安排」，主要針對保戶申請信用限額未能獲得全數批額的情況，藉此提升他們在不同風險情況下的保障。

保險相連證券基金不應售予散戶

香港文匯報訊 金管局與證監會昨發通函，提醒中介機構在分銷保險相連證券及相關產品時，如巨災債券及保險相連證券基金，務必遵守「操守準則」下有關規管銷售手法的規定，包括為客戶提供合理適當建議的責任以及就複雜產品的規定。一般而言，保險相連證券基金並不適合散戶投資者。

通函指，保險公司或再保險公司可藉保險相連證券機制，以證券化的方式將保險風險轉嫁予資本市場。一般而言，保險相連證券的市場流動性甚低，其架構及估值可能更形複雜，一旦發生預設觸發事件例如天災或其他災難，投資者有可能損失全數資金。因此，目標投資者應有足夠的知識及投資歷練，方能明白相關風險。保險相連證券主要以機構投資者，例如保險公司、銀行及對沖基金為目標及銷售對象。

《保險業(特定目的業務)規則》限制保險相連證券只可售予若干類別的投資者(合資格保險相連證券投資者)，並訂有250,000美元或等值的最低投資額。保監局亦在《有關〈保險業(特定目的業務)規則〉草擬本的諮詢總結》中指出，鑑於保險相連證券並不適合散戶投資者，凡以公眾為銷售對象的基金(例如強制性公積金計劃或其成分基金、職業退休計劃及證監會認可的零售基金)，都不被視為合資格保險相連證券投資者。

螞蟥註冊資本大增47%至350億

香港文匯報訊 正在整改中的螞蟥集團大幅增加註冊資本。據國家企業信用信息公示系統網站顯示，螞蟥科技集團註冊資本從約238億元(人民幣，下同)增加至350億元，核准日期為9月30日，增幅47%。

資金源於資本儲備 無籌資活動

對於增加註冊資本，螞蟥集團表示，螞蟥集團根據有關規定增加了註冊資本，為公司後續發展預留更大空間，以更好地支持未來發展。而增加的這部分資金源於公司的資本儲備，公司未進行任何籌資

活動或向投資者募集資金，也無新增投資者。

螞蟥集團去年底IPO，掛牌前三天遭監管叫停，此後便在監管要求下整改其支付、小額貸款等核心業務，包括螞蟥集團旗下支付寶需與其他支付服務互聯互通、小額貸款平移到消費金融公司等。

10月初，支付寶宣布與中國銀聯互聯互通工作進展，稱向後者開放線上場景，首批覆蓋85%淘寶商家；螞蟥集團旗下類信用卡產品花呗9月下旬稱，花呗正在有序推進接入中國央行徵信系統，目前已有部分用戶可在自己的信用報告中查詢到相關記錄。

渣打：大灣區景氣指數跌 港續包尾

香港文匯報訊(記者 岑健樂)受新冠疫情反彈影響，內地整體經濟在上個季度大部分時間內都趨於疲軟，令第三季度大灣區情緒指標下跌。香港在大灣區營商景氣指數(GBAI)城市營商子指數中，雖由第二季的45.1升至47.6，但繼續包尾。調查機構渣打指出，香港屬開放型經濟體，儘管近期見到零售與消費等數據有所改善，但只要香港未能實現與外界全面恢復通關，其復甦的天花板仍然偏低。

渣打與貿發局合作對大灣區開展運營的1,000多家公司展開季度調查，由此編制的渣打大灣區營商景氣指數(GBAI)顯示，2021年第三季度該地區的營商信心下滑。其中，GBAI經營活動「現狀」指數自2020年第二季度推出以來，首次出現季度下跌，從2021年第二季的58.7跌至第三季的52.7。原因是7至8月的全國數據一涵蓋從非製造和新出口訂單採購經理人指數到零售銷售額和已銷售住宅建築面積一反映德爾塔變異毒株關聯引發了大範圍停產。

恒大事件停電影響尚未反映

至於GBAI的「預期」指數，則由第二季的59.3下跌至第三季的57.9。不過需要注意的是，該前瞻性數值尚未充分反映恒大事件的影響及輪流停電造

成的生產中斷。

香港在GBAI城市營商子指數由第二季的45.1回升至第三季47.6，但仍為大灣區城市最低。渣打銀行(香港)大中華區高級經濟師劉健恆昨於記者會上表示，香港雖然在大灣區各城市中的營商景氣程度依然包尾，而且繼續低於中性關口的50，但與不少城市的差距正在收窄。

未通關 港復甦天花板仍偏低

劉健恆認為，香港屬開放型經濟體，儘管近期見到零售與消費等數據有所改善，但只要香港未能實現與外界全面恢復通關，其復甦的天花板仍然偏低。

值得注意的是，第三季度深圳趨升。在之前的GBAI調查更新中，深圳第一季以58.4居首，第二季雖然升至63.1，但被佛山的65.9擠下寶座，今次最新的第三季報只有50.2，僅好過香港，排尾二。報告相信上述情況與深圳的行業領域有較高的服務業比重有關，在第三季受到新冠疫情反彈影響所致。

前海合作區或拉近與深差距

報告指出，拭目以待香港能否憑藉旨在加速

深港融合與協作的前海合作區，而日漸縮小與深圳的差距。根據前海規劃，該區面積將擴建為原來的8倍，提供一個廣博的經濟基地，並逐步引入跨境技術創新、金融開放和服務貿易擴張。

而與此類似，澳門將主要通過直接參與橫琴的相關決策及其執行，借助新的橫琴規劃加速多元行業發展以及與珠海及其他大灣區城市的融合。

42%受訪者料大灣區樓市穩定

另外，渣打還調查了受訪者對其公司目前所在城市的房地產市場的看法，發現大部分受訪者對大灣區的房地產市場都持有中性態度，將近42%的受訪者稱市場穩定，認為需求正逐步放緩(16.9%)與認為需求正在改善(17.4%)的受訪者的比例幾近相同。

但報告指出，恒大事件的直接影響是房地產開發商及其貿易供應商的信貸渠道及成本惡化，貸款人因害怕事件波及導致更多違約而會更加小心謹慎。受訪者反映的前三大風險因素——融資成本增加(37.4%)、需求減少(35.7%)和監管收緊(34.4%)——在該行業短期困境加劇的情況下，似乎也產生着影響。

