

騰訊上季最樂觀料多賺12%

券商：關注管理層對內地加強監管應對部署

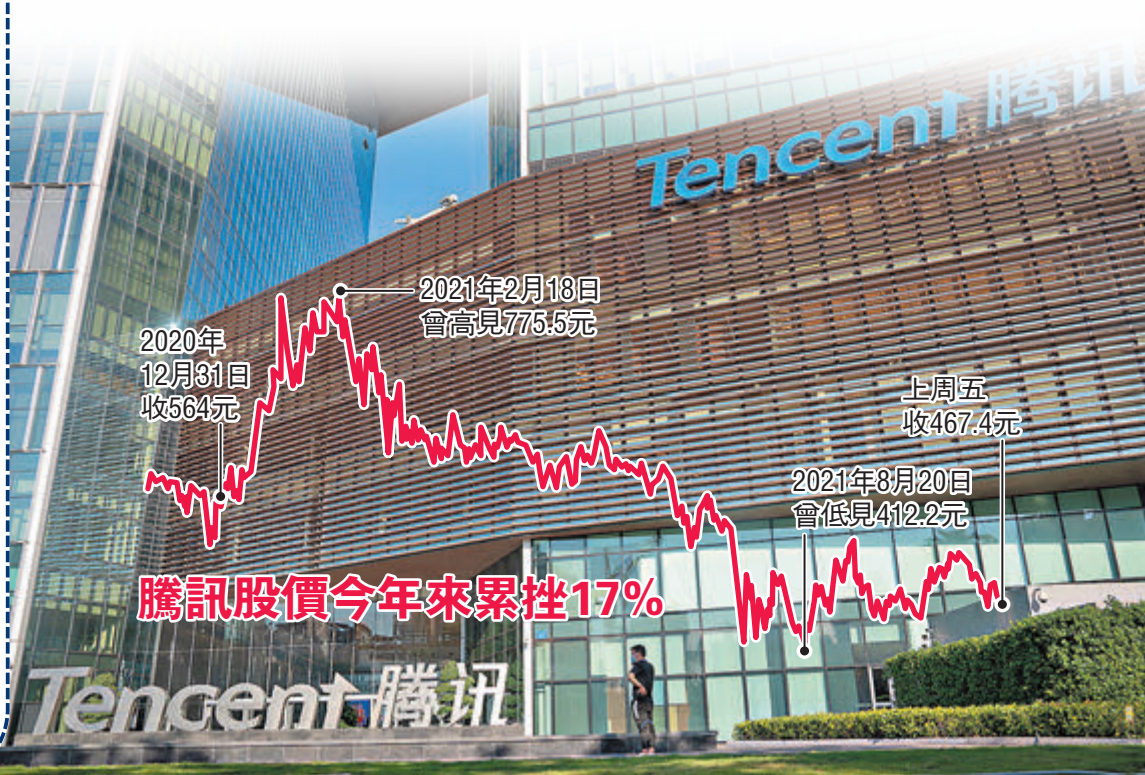
券商對騰訊第三季業績預測

券商	純利預測 (人民幣)	按年變幅
申萬宏源	360.73億元	+11.7%
交銀國際	360.05億元	+11.5%
KeyBanc資本市場	351.15億元	+8.7%
工銀國際	342億元	+5.9%
傑富瑞	332億元	+2.8%
廣發證券	328億元	+1.5%
瑞信	327.66億元	+1.4%
中金	326.13億元	+1%
安信證券	326.08億元	+0.9%
建銀國際	325.41億元	+0.7%
中信証券	325.35億元	+0.7%
中信建投	325億元	+0.6%
招銀國際	322.9億元	-0.04%
摩根士丹利	321.88億元	-0.4%
野村	321.69億元	-0.4%
里昂	315.81億元	-2.2%
花旗	314.88億元	-2.5%
高盛	313.66億元	-2.9%
大和	295.1億元	-8.6%
摩根大通	293.49億元	-9.1%
瑞銀	274.34億元	-15.1%

註：純利預測按非國際財務報告準則
製表：記者 岑健樂

騰訊(0700)將於周三(10日)公布截至9月底止第三季業績，綜合21間券商預測，公司第三季非國際財務報告準則純利料介乎274.34億至360.73億元(人民幣，下同)，較2020年同期323.03億元，按年下跌15.1%至上升11.7%；中位數為325.35億元，按年微升0.7%。此外，綜合13間券商預測，騰訊2021年第三季純利料介乎239億至386.89億元，較2020年同期的385.42億元，按年下跌38%至上升0.4%；中位數為292.64億元，按年下跌24.1%。

●香港文匯報記者 岑健樂



投資市場近期留意事項

- 騰訊於本周三公布第三季業績
- 內房債務危機最新發展
- 香港、內地與環球新冠肺炎疫情最新發展
- 內地公布貨幣供應及社會融資規模等數據
- 中國與美國公布通脹數據
- 歐元區公布工業生產數據
- 英國公布第三季GDP初值
- 香港公布第三季GDP終值

製表：記者 岑健樂

內地出口表現佳 將利好港股

香港文匯報訊(記者 岑健樂)內地10月份以美元計出口按年增長27.1%，表現勝預期，加上重磅股騰訊(0700)周三公布第三季業績，雖然上周五港股在外圍下挫，不過有分析預期內地出口數據及憧憬騰訊季績，將有利今日A股與港股表現。

美股三大指數上周五全線上升，道指升203點，標普與納指分別升17點及31點。ADR 港股比例指數收報24,689點，跌181點。

憧憬騰訊季績 後市上望25500

金利豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示，內地出口表現勝預期，加上憧憬騰訊季績表現，恒指或可上望25,500點。

不過，香港股票分析師協會副主席郭志治則表示，預期騰訊業績不會為市場帶來太大驚喜，加上內房債務危機持續，以及大市成交金額一直略偏低，故他預期恒指短期內或會進一步跌至24,500點，甚至24,200點。

對於騰訊第三季業績，市場主要關注內地監管對在線教育和開屏廣告整治，料令公司廣告增長承壓；此外，手遊業務在旗下網遊《王者榮耀》及《和平精英》等主力產品帶動下保持穩定增長，但本季內地未成年人防沉迷法規進一步完善，令核心新遊上線有所延誤。

騰訊上周五收報467.4元，跌2.79%；騰訊ADR則折合收報456.06港幣，較港幣低2.43%。

綜合21間券商預測，騰訊2021年第三季收入料介乎1,374.61億至1,502.92億元，較2020年同期1,254.47億元，按年上升9.6%至19.8%；中位數為1,446.17億元，按年升15.3%。綜合7間券商預測，騰訊2021年第三季網絡遊戲收入料介乎433.61億至458.21億元，與2020年同期414.22億元比較，按年上升4.7%至10.6%；中位數為449億元，按年升8.4%。投資者將關注公司管理層對網遊及廣告業務最新指引、就監管政策(網遊、數據安全及反壟斷)下最新應對部署等，以及內地經濟復甦步伐所帶來影響。

瑞信：多項業務增長料放緩

瑞信預測騰訊今年第三季收入按年升14%至1,434億元，非國際財務報告準則純利按年升1%至328億元。分部方面，該行料手遊收益按年升9%，主要由旗艦遊戲支撐及沒有大型遊戲推出所影響。網上廣告收入按年增長料放緩至9%，主要受監管問題影響社交廣告。金融科技及企業服務按年增長料放緩至32%，受線下支付因新冠疫情反彈而疲弱所累。該行

指出，騰訊季績有多項焦點，包括近期網遊內容監管影響及主要手遊《英雄聯盟》及《地下城與勇士》推出情況，宏觀經濟放緩及個人資料保護監管影響下的廣告需求展望，投資增加對毛利率的影響及其他監管問題。

大摩：手遊收入料僅升7%

摩根士丹利預測騰訊今年第三季收入按年升16%至1,453億元，非國際財務報告準則經營溢利按年升9%至416億元，非國際財務報告準則純利按年跌0.4%至322億元。預計增值服務收入按年升9%，當中手遊收入因去年同期高基數影響，料僅按年升7%。該行預期騰訊季度網上廣告收入按年升12%，反映對教育廣告及彈幕廣告規管的影響。金融科技及企業服務收入料按年升31%，受惠於持續雲升級。

中金：新規管影響廣告收入

野村料騰訊第三季業績有機會遜市場預期，因受到廣告業務急速放緩所拖累，估計其上市非國際財務報告準則純利按年跌0.4%至321.69億元，料總收入升13.5%，估計廣告業務收入225.6億元，按年升6%。中金預測騰訊第三季收入按年升15%至1,448億元，非國際財務報告準則純利按年升1%至326億元。對彈幕廣告的整治，遊戲行業因未成人防沉迷等因素縮減投放等，均對下半年廣告收入產生影響。本月生效的《個人信息保護法》短期或對整體互聯網廣告行業造成影響。

疫情不確定 歐美央行料維持鴿派

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君韻



上周聯儲局議息會後一如市場預期宣布於11月開始縮減每月買債規模150億美元。雖聯儲開始「收水」，但主席鮑威爾依然強調高通脹只屬短暫性質，並期望通脹在明年第二至第三季開始回落。由於聯儲言論仍是強調全民就業目標和不急於加息，美元利率於會後應聲回落，同時美股大幅上揚。另一邊廂，歐元區近幾個月來通脹數據維持持續走高，但歐央行官員上周依然強調明年加息的機會微，反映歐央行與聯儲局目前對通脹之看法同出一轍，傾向認為高通脹屬暫時現象。

話雖如此，許多市場分析員依然認為全球高通脹將持續較長一段時間，加上一些已發展市場已率先做出加息，如新西蘭央行和挪威央行等，故交易員押注歐美央行將提早開啓加息的情況愈演愈盛。最新芝商所美國利率期貨工具反映，市場交易員認為聯儲局明年中至年底前

可能將加息達兩次之多，同時對2022年7月聯儲局加息的機率更由一個月前僅僅三成急升至目前高達八成以上。

流動性充裕 續利好股市

對通脹看法如此分歧之下，投資者究竟如何選邊？筆者認為，環球疫情一日未得到有效解決，各大央行很大機會將繼續保持非常鴿派取態及言論，並繼續提供大量市場流動性和信心，這會繼續利好環球股市表現。中長線而言，當疫情傳染的控制和新冠病毒治療方案得到確認時，環球供應鏈才能恢復正軌，而這將會是歐美央行真正開始專注考慮收緊貨幣政策的時機，屆時對風險資產的影響，就要看企業和消費者是否真正有能力回復疫情前對經濟的樂觀和開支。若市場對經濟前景和消費信心相當高，筆者認為就算美國開啓加息周期，股市亦可以繼續受到支持。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

1億買星凱·堤岸全層8伙 大手客付15%辣稅



●中洲置業楊聰永(右)表示，星凱·堤岸自上月中開售，不足一個月內沽出逾800伙，銷情理想。

香港文匯報訊(記者 莊程敏)剛過去的周六日有多個新盤銷售，中洲置業火炭星凱·堤岸昨作第三輪銷售，發售272伙，不少準買家由早上9時起已到達售樓處輪候登記，現場排起人龍。於昨早8時時段，有大批客購買星凱·堤岸第2座36樓全層，總共8伙單位，全層總樓層面積4,239呎，涉及1億元，買家為香港人，更需要交15%稅項，買家將用120日即供款。

中洲置業營銷策劃總監楊聰永表示，截至下午6時，星凱·堤岸已沽出116伙，項目自上月中開售，不足一個月內沽出逾800伙，佔可供發售單位約七成，套現逾80億元，銷情理想。

#LYOS加推90伙 周三輪銷售

至於上周六(6日)開售的長實洪水橋新盤#LYOS銷情亦理想，首輪銷售220伙，其中200伙以價單形式推出，即日全數沽清，而20伙「層層疊趣」複式戶以招標形式發售，單日售出13

伙，並為集團套現2億元，至於成交最高金額為40號單位，實用面積779方呎，花園面積418方呎，以1,589萬招標價賣出。發展商即晚加推90伙，個別單位提價2%至3%，定於周三(10日)進行次輪銷售。

資料顯示，#LYOS加推的4號價單，共涉及90伙，實用面積由202至482方呎，涵蓋開放式至兩房戶，價單定價405.2萬至881.5萬元，價單呎價15,774元至21,995元，扣除最高13%折扣後，折實售價由352.5萬至766.9萬元，折實呎價13,723元至19,136元。

Wetland 2期明日開售136伙

同樣處於新界北的新地天水圍Wetland Seasons Bay第2期加推價單2號58伙單位，定於本周二(9日)首次以價單形式銷售136伙，並將於今日下午2時截止認購。項目暫收約1,100票，對比將銷售的136伙，超額認購逾7倍。項目日前加推價單第2號共58伙，折實價由530.34萬至1,011.67萬元，折實呎價13,088至16,998元，折實平均呎價14,750元。項目日前率先招標發售80伙別墅單位，招標期由今日起，直至今年12月31日截標。

MONACO ONE暫收1500票

另外，會德豐地產啟德新盤MONACO ONE於上周六開放示範單位，首日有達5,000人參觀。集團地產常務董事黃光耀指，截至昨日下午4時，該盤暫收約1,500票，以首批99伙計，錄超額認購約14.1倍，料今日全日可收約2,000票，項目最快於今日加推，具提價空間約5%至10%，料於本周末開售，周中有機會再加推單位應市，特式單位傾向以招標形式出售。

MONACO ONE以摩納哥著名一級方程式大獎賽為設計主題，項目設計及展銷廳加入不少賽車元素。會德豐昨日還邀請本地著名賽車手唐偉軒(Jasper)到展銷廳示範及講解GRAND PRIX Pro實景互動賽車模擬器，更與黃光耀同場一較高下。

藍塘傲格林威治村開幕 已租出九成



●郭基浩(右二)相信，格林威治村能成為市民打卡休閒消費熱點。右三為郭蕙珊，左三為林穎伊。

香港文匯報訊(記者 周曉菁)將軍澳藍塘傲商場「格林威治村」昨開幕，帝國集團董事郭基浩昨於記者會上表示，商場目前出租率已達九成，商戶涵蓋餐飲、休閒、國際學校等。在疫情期下，市民只能留港本地遊，零售市道整體向好，他相信，格林威治村能成為市民打卡休閒消費熱點。

麗新集團高級副總裁林穎伊指出，疫情逐漸緩和，大多市民願意出門消費，本港整體消費氛圍已逐漸正常化。雖然商場位於將軍澳海邊，但將軍澳人口持續增加，居民又有在區內消費的習慣，看好商場未來運營表現。加上海邊景色宜人，已廣受網紅、文青以及家庭客歡

迎，即便區外居民也十分願意駕車或搭車前往。

對於區內多個大型商場相隔甚近，郭基浩稱不擔心存在互相競爭的關係。入境事務處處部將搬至將軍澳，附近亦有多間國際學校，未來區內人口組成會更加多元化，相信不同類型的商場可滿足市民需求。

談及樓市，帝國集團董事郭蕙珊認為，買樓依舊是市民剛需，尤其在低息環境下，市民上車情緒更甚，看好明年樓價繼續向好。集團參與發展的屯門、港島南等區新盤，有望在明年陸續推出。另與信和合作開發的富麗敦海洋公園酒店，有望明年下半年正式投入使用。

帝國集團：多個新盤將明年推

據悉，格林威治村臨海商場樓高4層(包括2層地庫)，共有23間大型商舖，其中有逾9,000方呎的水療SPA、逾9,000方呎的24小時健身中心，以及法國幼稚園「Lou Pichouin」及加拿大國際幼稚園「Maple Bear」等，亦有十多間各具特色的餐廳。