

港股11月開門紅急彈768點

香港重啟大型會議盛事 料成大市反彈催化劑

▲ 港股連跌四個月後，財新中國10月製造業採購經理指數（PMI）上升勝預期，配合人民幣匯價反彈，港股踏入11月，開局反彈逾900點，收報15,455點，升768點或5.23%，成交1,538億元。分析指出，港股過去四個月已累跌接近7,200點或33%，若市場有催化觸發點出現，或環球政經緊縮形勢有所緩和，預料港股將展開持續的超跌反彈。本周美聯儲公布議息結果、德國總理訪華、香港重啟國際大型會議及人民幣逐步回穩等，都有望成為催化港股反彈修正的因素。

◆香港文匯報記者 周紹基

恒指及科指在10月分別大跌14.7%及17%後，11月開局出現明顯反彈，主要是市場再炒作內地快將恢復對外正常通關消息，加上財新中國10月製造業採購經理指數（PMI）上升勝預期，人民幣匯價反彈，刺激昨日A股、港股高開高走。港股最多曾大升945點，高見15,632點，升幅高達6.4%，科指更一度炒高9.3%至3,117點。但午後外交部發言人趙立堅出席例行發布會時回應傳聞表示不了解有關情況，令港股升幅收窄，收報15,455點，升768點或5.2%，收復15,000點大關，是1個月以來最大單日升幅。

重上15000 升幅1個月最強

耀才證券研究部總監植耀輝表示，港股昨表現較好，最主要是A股走勢有改善，但A股後市反覆的話，對港股未來反彈走勢肯定有影響。他續指，投資者仍在觀望聯儲局議息會議，以及美國最新就業數據，故港股昨有可能因為10月累跌太多，故出現相應反彈。值得注意的是，恒指已連續兩個月跌幅逾一成，亦是連跌第四個月，投資氣氛難以在短期內扭轉，若短期未有利好消息接力，恐怕恒指「一浪低於一浪」形態會持續下去，故目前還不是「撈底」時機。

但也有基金經理表示，昨日其實不單科技股向好，在十大升幅藍籌中，也有內需股、消費股、濠賭股、醫藥股、手機股及有色金屬股等，顯示資金流入到各個板塊，才有這種全線向上的現象。又指，港股已連續多天成交逾千億元，反映市場上相當數量股份正流入「強者」手上。此外，摩通及摩根士丹利相繼有分析認為，聯儲局加息周期已近尾聲，這也成為改善後市投資氣氛的另一要素。

關注美議息及人民幣表現

第一上海首席策略分析師葉尚志指出，港股在過去4個月已累跌接近7,200點或33%，如果市場上有催化觸發點出現，或環球政經緊縮形勢有所緩和，預料港股將展開持續的超跌反彈。本周將公布的美聯儲議息結果、德國總理訪華、香港重啟國際大型會議及人民幣兌美元逐步回穩等，都有望成為催化港股反彈修正的因素。

葉尚志續指，港股熬過10月後走出一波放量上衝的行情，昨日大市成交量增加至逾1,500億元，是4個月來的第二大成交量。他相信港股已到階段性底部位置，如恒指能夠進一步升穿15,800點關口，就能基本確認階段性見底的預測。

科技股爆升 ATM漲逾一成

科技股成為昨日市火車頭，「ATM」三股全升逾一成，使科指重上3,000點水平。美團(3690)獲大行相繼唱好，指公司穩健增長，股價飆升逾11%。「股王」騰訊也大彈10.6%報227.4元，哩哩哩(9626)大漲逾11%，京東(9618)升8.4%。其他科技股如快手(1024)升逾15%、明源雲(0909)升逾16%，但阿里巴巴(9988)升幅相對落後，僅獲7.6%進賬。

市場憧憬內地很快復常通關，個別內需及消費股炒上，海底撈(6862)單日勁升13%，是最大升幅藍籌，呷呷(0520)升11.1%，潤啤(0291)升10.3%，李寧(2331)升9.5%。澳門10月賭收按年大跌逾一成，差過市場預期，按日則升31.6%。不過，市場炒作復常概念，多隻濠賭股仍然錄雙位數升幅，金沙(1928)、永利(1128)及新濠(0200)同升逾11%。另外，機場及航空股的升幅也同樣顯著。

A股大反攻 深指創指齊飆3%

香港文匯報訊（記者 章薊蘭 上海報道）連續回調後，A股昨日展開大反攻，11月行情收獲「開門紅」。三大指數高開高走，兩市超過4,400股飄紅，旅遊、航空股升勢凌厲，「股王」貴州茅台勁彈8%，止步11連跌。截至收市，上證綜指重新站上2,900點，報2,969點，漲2.62%；深成指報10,734點，漲3.24%；創業板指升3.2%。兩市共成交9,775億元（人民幣，下同），北向資金淨流入逾61億元。

對於A股大漲，內地市場人士指或由於以下因素：一是最近白酒企業護盤動作明顯；二是外資出清的動作或已接近完成；三是當日公布的10月財新中國製造業採購經理指數（PMI）較9月回升1.1個百分點。

政策見支持 旅遊航空股漲

文旅部起草《文化和旅遊部關於推動在線旅遊市場高質量發展的意見(徵求意見稿)》，其中提到用好財政獎補、項目投資、消費促進及政務服務等措手段，支持在線旅遊企業參與文化和旅遊消費券發放等促銷活動，增強發展信心。旅遊、航空機場股分別漲7%和6%，中國中免、眾信旅遊、峨眉山A、嶺南股份及春秋航空等漲停，白雲機場漲超9%，吉祥航空及上海機場漲超8%。

能源金屬、電源設備、光伏設備及保險等股升幅也錄約5%，軟件開發及計算機設備等股升幅墊底。行業股中僅航天航空股微挫，概念股中也僅數字貨幣股飄綠。粵開證券認為，A股仍處於全球估值窪地，外資配置流入的趨勢不會改變。



◆有業界人士相信，港股已到階段性底部位置，如恒指能夠升穿15,800點關口，就能基本確認階段性見底的預測。中新社

昨日表現最佳藍籌股

股份	收市價	升幅
海底撈(6862)	13.18元	+13%
美團(3690)	139.6元	+11.9%
金沙(1928)	15.28元	+11.5%
騰訊(0700)	227.4元	+10.6%
舜宇(2382)	75.05元	+10.3%
潤啤(0291)	40.8元	+10.3%
中生(1177)	4.19元	+10%
阿里健康(0241)	3.64元	+9.6%
李寧(2331)	44.45元	+9.5%
宏橋(1378)	6.08元	+9.2%

長線資金撈貨之啟示



特稿

恒指1個月內從高位連失18,000點、17,000點、16,000點及15,000點四大關口，市場上一片哀嚎，不少投資者都遠遠避開港股，且認為恒指還「有排跌」。惟目前港股的預測市盈率(PE)，已由9月底的9.69倍跌至最新的僅8.36倍，進一步逼近2008年金融海嘯時約7.6倍的低位，有跡象顯示，部分長線資金已忍不住出手撈貨。耀才證券執行董事兼行

政總裁許輝彬表示，港股跌至現水平，下跌壓力好像有所收斂，沽空力度也減弱。

資金流入盈富及指數ETF

從數據來說，現時可謂「嚴重超賣」，而2020年3月新冠肺炎疫情爆發初期，以及2011年歐債危機時，港股PE也曾低見7.9倍。業內人士指出，從歷史軌跡來說，港股可能已離底不遠。事實上，基金已開始過度買貨，好像本港上市的四隻主要指數ETF，近1個月的基金單位增長量見明顯加速，如盈富

基金(2800)上周增7.6%，10月更大增14.6%，相較7月至9月只有3%至5%的增長，幅度明顯擴大。此外，恒生國指ETF(2828)10月也增發19.4%，南方恒生科技(3033)10月增發12.7%。相反，反向ETF則見套現潮，反映恒指反向兩倍表現的FI二南方恒指(7500)，上周基金單位縮減兩成，出現明顯贖回。

內地復常通關港股大報復

除估值低殘外，港股另有三大潛在利好因素，建議股民不要忽視。首先是大學及摩通異口同聲表

示，美國通脹在踏入明年將顯著下滑，美國的加息周期已近尾聲。

其次是內地復常通關憧憬，業內人士指出，一旦內地宣布調整防疫措施，甚至恢復正常通關，港股將呈報復性上升，淡友已愈來愈不敢繼續大手做空倉，生怕被「挾死」，這取態也減低大市壓力。

最後，今年港股表現差勁，使今年年尾粉飾櫥窗的需要大增，重磅股隨時是接下來粉飾櫥窗的要角。

◆香港文匯報記者 周紹基

港交所減收費 股價勁彈8.3%

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股近日成交回升，港交所(0388)股價昨爆升8.3%，收報226.4元。除大市成交回升外，港交所昨還調整收費，取消每宗交易0.5元的交易系統使用費。

港交所昨宣布，優化現行的現貨市場交易費結構，包括取消每宗交

易0.5元的交易系統使用費，但同時將所有交易的從價收費，由目前的0.005%調整至0.00565%。新的交易費結構將於明年1月1日生效。調整後，現貨市場交易費結構將會更簡單和容易預計，實質交易費率按百分比計的交易系統使用費及交易費，將由約0.00576%的歷

史平均水平，下降至0.00565%。

提升市場吸引力競爭力

港交所聯席營運總監及市場聯席主席姚嘉仁表示，港交所與監管機構、業務夥伴及市場參與者商議後，確立這次的新收費結構，反映港交所不斷致力提升旗下市場吸引

力和競爭力，進一步加強香港作為國際金融中心的角色。

在過去6個月，港交所已先後推出多項安排，包括引入衍生產品提供假期交易，提升個股股票期權及期貨市場的持倉限額制度，以及進行優化滬深港通交易日程安排的準備工作。

花旗在港開全球首間CGW Center



香港文匯報訊（記者 岑健樂）香港在金融科技發展充滿優勢，跨國金融集團駐重兵緊握商機。花旗集團全球首間Citi Global Wealth Center（下稱「CGW Center」）昨於K11 ATELIER

Victoria Docks開幕，主要服務整個財富光譜內富裕客戶以至超高淨值資產人士。集團表示，CGW Center的開設反映出該行十分重視作為其四大財富樞紐之一的香港市場。

花旗環球財富亞洲區主管伍燕儀表示，CGW Center的開幕顯示該行十分重視香港及區內市場，並投放更多資源以促進客戶財富增長的決心。

亞洲客資產2千億美元

Citi Global Wealth是集團去年整合個人及私人銀行業務的綜合平台，其在亞洲的客戶資產規模約為2,000億美元，並在區內有逾200萬名客戶。去年底起至今年9月，香港花旗私人銀行及花旗私人客戶分別錄得高個位數及雙位

數客戶增長。

香港花旗銀行總經理江碧彤則表示，留意到愈來愈多富裕客戶以至他們的下一代，關注可持續發展對他們的業務、投資，以及社區的影響。CGW Center正好反映該行重視環境、社會及管治的文化，以及該行與客戶在創造財務價值。

另一方面，花旗集團表示在元宇宙開設的Citi Digital Wealth Center亦於同日揭幕，設有互動功能，如網上預約服務、網上直播研討會等。

財新中國製造業PMI景氣見改善

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）內地疫情繼續影響製造業生產和需求，最新公布的10月財新中國製造業採購經理指數（PMI）升至49.2，高於9月1.1個百分點，景氣度略有改善，但仍連續三個月位於收縮區間，製造業供給、內外需和就業悉數收縮，不過收縮速度有所放緩。專家表示，經濟下行壓力依然較大，需求和就業依然承压，促就業、穩內需政策還需加強。

訂單指數收縮幅度收窄

PMI分項顯示，製造業供給和需求同步收縮，加之海外需求走低，生產指數、新訂單指數以及新出口訂單指數均已連續二或三個月位於收縮區間，但收縮幅度

均較9月略有收窄。

價格方面，製造業銷售價格連續六個月下行，主要是市場需求不振，企業降價促銷意願強烈。與此同時，國際市場原材料價格上漲，購進價格指數回升至擴張區間，企業面臨運營成本上漲壓力。另外，物流運輸仍有遲滯，出於對原材料漲價和疫情造成供給短缺的擔憂，企業採購和庫存略升。企業家信心度從9月的近期低點輕微回升，但低於長期均值。

國家統計局發布10月製造業PMI下降0.9個百分點至49.2，與當月財新製造業PMI走勢不一致。財新智庫高級經濟學家王喆強調，兩個指數均落在榮枯線下，多數分項指向一致，生產和需求收縮，就業連續數月收縮，出廠價格

均持續六個月收縮區間，企業經營狀況惡化，凸顯經濟下行壓力大。至於兩者走勢差異原因，王喆認為可能是樣本企業因素。

同為宏觀經濟先行指標，財新製造業PMI調查覆蓋內地650家製造業企業，市場一般認為樣本以東部沿海企業為主，以中小企業和出口導向型企業居多；國家統計局PMI數據的調查樣本則以規模以上的大中型企業為主。

促就業穩內需仍需加強

「製造業景氣度連續第三個月出現下降，景氣度下降的原因仍來自疫情以及隨之收緊的防控措施。」王喆分析說，目前內外部形勢依然複雜嚴峻，經濟恢復基礎尚不牢固，當前需求和就業依



◆內地製造業生產指數、新訂單指數以及新出口訂單指數收縮幅度均較9月略有收窄。資料圖片

然承压，相應促就業、穩內需政策還需加強。

中信證券宏觀分析師程強預計，10月工業增加值增速將放緩至4.4%左右，疫情擴散影響下，消費增速也將明顯放緩，進出口增速可能回落轉負，第四季需要進一步出台增量措施，帶動年內經濟平穩收官。