

地緣衝突添不確定性 首日人流未復疫情前 展商：秋燈展訂單減 靠熟客支持



◆佑昌燈光器材蘇綺雯表示，對於今年底及明年的展望會較保守。

由貿發局主辦的第25屆香港國際秋季燈飾展(秋燈展)昨起一連四天舉行，吸引逾2,600家參展商；第八屆香港國際戶外及科技照明博覽亦由10月26至29日在亞洲國際博覽館舉行，共雲集380家展商。貿發局副總裁張淑芬昨表示，今次兩大燈飾展會匯聚來自37個國家及地區、逾3,000家展商參展。昨有展商表示，秋燈展人流較疫情前仍差一點，今年訂單量亦較疫情前少一半，對前景趨向擔憂保守。

◆文/圖：香港文匯報記者 莊程敏



◆Nicole表示，Soten lighting雖有不少「老客戶」繼續支持，但對前景仍擔憂。

佑昌燈光器材出口銷售經理蘇綺雯昨接受香港文匯報訪問時指出，雖然隔了3年再參加實體展，以首日計人流仍是比疫情前少，可能是7月內地廣州有燈飾展，明年2月德國亦有類似展會，香港「夾在中間」，因此有些歐洲買家會選擇忽略香港。另外，由於中東有衝突，有很多工程都暫停，燈飾往往是最後一環，所以訂單難免受到影響。

東南亞日本市場料較理想

她透露，訂單在今年復常通關後有反彈，但今年訂單量仍僅及疫情前約一半，對於今年底及明年的展望會較保守，因地緣政治緊張帶來不確定性。公司有從事商用及家用的燈飾產品，如M+博物館的外牆屏幕及家用智能LED產品，若以市場計，東南亞及日本市場預計會較理想。

北美沙特買家多 歐洲買家少

Soten lighting銷售人員Nicole亦指出，昨日所見人流算滿意，當中以來自北美及沙特的買家較多，歐洲買家較少，可能與當地能源危機及衝突影響經濟有關。她透露，今年訂單算平穩，較疫情時期恢復不少，有不少忠實的「老客戶」繼續支持，但對前景仍有不少擔憂，包括地緣政治風險，經濟衰退等。

據介紹，秋燈展今年踏入第25屆，增設「互聯照明」展區，展示20多個知名國際企業和品牌，包括Leedarsen(立達信)、Midea(美智光電)等。另外，「名燈薈萃廊」亦匯聚多個知名品牌的創新燈具產品及照明技術，包括Prosperity Group(佑昌集團)及Signify(昕諾飛)等。其他展區還包括「商業照明」、「家居照明」、「LED照

明」、「LED照明零部件」及「智能燈飾及照明方案」等。

香港國際戶外及科技照明博覽亦設有多個展區，包括「室外照明解決方案及系統」、「植物照明」、「創新建築廊」、「戶外廣告照明」、「戶外及公共照明」以及「專業照明」等。博覽展示各種商業和工業用的室外及專業技術照明解決方案，其中重點產品包括品玲山貓LED石墨烯路燈。石墨烯是一種由單層碳原子組成的材料，具有出色的導電和散熱性能，可實現高效的照明效果。另外，江蘇開元太陽能照明有限公司帶來的高爾夫·多合一太陽能路燈，集太陽能板及智慧感應技術於一身，並配有可拆卸燈桿，為照明行業帶來更多選擇之餘，同時促進可持續發展和節能減排。

HGC環電擬加大投資河套區

香港文匯報訊(記者 蔡競文)日前施政報告提出深度對接大灣區的城市規劃，為香港企業開拓大灣區市場提供更廣泛的機遇，HGC環電集團行政總裁郭詠邦昨表示，施政報告中指出「北部都會區」是香港未來發展的新引擎，該集團已致力在香港境內河套地區開展基建工程，並有意加大投資力度，參與內地境內河套地區的建設。

郭詠邦進一步指出，HGC環電在廣州設有大湾区總部，有近200名來自通訊及IT界的科技人才，支援香港及大湾区企業的業務發展。他稱香港一直是亞洲區內的電訊業樞紐，香港現時擁有13條海底電纜，日後將增加多3條，並有8個電纜登陸站，然而隨着競爭愈見激烈，香港必須繼續加快發展步伐，以免被其他國家迎頭趕上。

日前施政報告強調香港「背靠祖國 聯通

世界」的獨特優勢，郭詠邦認為香港一直發揮連結東方與西方世界的門戶角色，當中海底電纜是確保電訊和電力傳輸的關鍵。

力擴光纖網至新發展區域

至於HGC環電在香港的光纖網絡分布，郭詠邦表示該集團連接內地有完善網絡，包括5條直接地面光纖連接，協助企業將業務拓展至大灣區及內地。而且，該集團的光纖網絡覆蓋全港大部分地區，包括主要地區及新落成的樓宇和住宅區，而且緊密連結數據中心和電纜登陸站。與此同時，該集團致力將光纖網絡擴展至偏遠村落，期望進一步擴展至河套區及「北部都會區」等新發展區域。

應對本地人才短缺問題方面，郭詠邦指在

近年有港人外移下，香港出現人才短缺是不爭的事實，HGC環電在內地、東南亞以至歐洲均擁有廣泛的人才網絡，然而在吸引內地及海外人才來港發展時也面臨多重挑戰，在招聘內地人才時曾遇到簽證審批時間過長，該集團建議政府進一步簡化內地及海外人才來港的審批過程。

冀政府簡化人才來港審批

培訓人才方面，郭詠邦指出該集團持續為本地ICT行業培育人才，包括為來自本地大學及職業訓練局(VTC)的學生提供培訓及實習機會。該集團同時為員工提供在職培訓機會，每年投資過千萬於培訓計劃，並每年至少培訓出300名受認證工程師，同時，協助有潛力的年輕員工獲取相關的資歷和專業資格，並於工作上提供實踐機會。

金發局：港將藉COP28推廣可持續金融

香港文匯報訊(記者 蔡競文)今年12月初，香港地球之友及金發局將跟隨由國家生態環境部領導的代表團，出席於迪拜舉行之第28屆聯合國氣候峰會(COP28)，金發局副主席馮華健昨表示，今次為香港非官方代表首次於COP參與「中國角」邊會論壇，該局在論壇上有發言權，充分凸顯香港對推動全球環境保護和可持續金融的承諾，具有重要的里程碑意義。

馮華健表示，截至今年7月，香港的綠色債券累計發行額接近220億美元，並發售全球首批使用分布式分類賬技術的代幣化綠色債券，總值8億元，此等舉措印證了香港作為可持續投資中心的定位。另外，香港仍為中國離岸綠色債券的最大上市地，於2022年佔中國綠債市場的16%。他認為，透過參與COP28希望向全球推廣可持續金融。香港地球之友主席葉廣濤則強調國際合作

的重要性，香港有強大的金融基礎設施，在粵港澳大灣區的特殊地位，更是發展全球綠色金融中心的強大優勢。此外，他又指自願碳交易市場亦是一個大有可為增長點，將香港打造成全球最具規模的碳金融產品交易中心，通過與中東國家攜手合作，配合領先的區塊鏈技術和金融科技，相信可以釋放巨大潛力，香港有望成為全球最具實力的綠色和可持續金融市場。

信銀國際：內地今年經濟增長料超5%



◆卓亮認為，內地仍有降準及下調LPR空間。

香港文匯報訊(記者 岑健樂)內地經濟持續復甦，今年首三季經濟按年增長5.2%，勝於市場預期的5%。展望未來，中信銀行(國際)首席經濟師卓亮昨預期，在比較基數低、中央支持樓市，以及預期內地稍後再有減息降準等寬鬆刺激措施，該行預期今年全年內地經濟增長有望超過5%的官方增長目標。

卓亮表示，雖然環球經濟動力放緩、出口需求減弱，以及房地產開發投資收縮是內地經濟增長的主要阻力。然而受相對有利的比較基數影響，內地出口的按年變動表現有機會逐步改善。

此外，他認為內地製造業展現韌性，加上中央在房地產市場方面出台了一系列支持措施，例如按揭利率顯著下調，有助增加內地居民每月還貸後的可支配收入，鞏固消費復甦基礎，再加上內地貨幣政策偏向寬鬆，預計內地未來仍有25個基點的降準及10個基點的貸款市場報價利率(LPR)下調空間，因此該行預期今年全年內地經濟增長有望超過5%的官方增長目標。

港全年或增逾4% 消費成動力

至於香港經濟方面，卓亮認為，國際貿易持續下滑，對香港轉口貿易造成衝擊，拖累香港經濟增長表現。不過他同時指出，香港旅遊業復甦帶動零售銷售反彈，加上勞工市場暢旺，失業率保持下降趨勢，令本地需求改善，推動私人消費增長。因此他預計香港今年全年經濟增長有望達4%以上。

至於利率環境方面，他表示主要視乎美國的通脹及債務情況。美國核心通脹按年升幅持續下跌，相信美聯儲未來進一步加息的空間最多只有25個基點，同時暫停加息的機會較大，並可能會在明年首季考慮暫停縮表、第二季開始減息。考慮到今次加息周期進取，預期明年減息幅度可觀，至於減息速度則取決於當時的經濟情況。

由於美聯儲加息周期進入尾聲，他認為港元利率進一步上升空間受限，但在美國2024年啟動減息前，港息仍將維持在較高水平，因此短期內香港樓市仍有下行壓力，預計今年全年香港樓價會有單位數跌幅。

TVB料下半年實現正數EBITDA

香港文匯報訊(記者 蔡競文)電視廣播(TVB, 0511)昨日公布，預期截至今年底6個月將實現正數EBITDA，而相比截至今年6月底6個月期間則錄得EBITDA虧損1.86億元。此外，今年3月該集團與淘寶建立電商直播合作關係，由3月至9月底六個月內，集團取得銷售產品的商品交易總值(GMV)約2.5億元人民幣。電視廣播昨日最高曾漲逾19%，曾高見3.38元，收報3.28元，升15.9%。

TVB指出，內地為該集團主要增長動力，並以多渠道網絡業務擴大其社交媒體的受眾範圍，當中電商直播活動，包括與淘寶合作以及抖音直播店令到活躍度進一步提升。

老客戶重新在翡翠台落廣告

廣告收入方面，TVB稱雖然經濟環境不佳，但季內的地面免費頻道的廣告收入仍呈現出積極的勢頭，截至9月底3個月，翡翠台平日黃金時段電視廣告的平均單價按年升46%，主要增長來自老客戶重新在頻道投放廣告所帶動，季內透過電視頻道投放廣告的逾400名客戶中，有13%為新客戶或闊別兩年或兩年以上後重新回歸的客戶，包括若干藍籌企業客戶。就今年底前預先承諾購買明年電視廣告套餐的客戶，該集團已將平均價格較今年提升約8%。

此外，今年3月TVB與淘寶建立電商直播合作關係，由3月至9月底六個月內，該集團取得銷售產品的商品交易總值(GMV)約2.5億元人民幣。就地理位置來看，於內地有36%的社交媒體追隨者及29%的電商直播觀眾來自廣東省的大灣區，顯示該集團的品牌及藝人在此核心市場具有吸引力。

中銀：美加息近尾聲 美元季內或轉弱



◆張詩琪表示，當市場信心提振及估值修復後，將有利A股表現。

香港文匯報訊 儘管第三季度歐美股市出現調整，但今年以來仍然呈現上漲格局，中銀香港財富策略及分析處高級財富策略師張詩琪昨認為，這反映市場預期歐美通脹將會下降以及美聯儲的加息周期即將結束。隨着美聯儲加息周期已接近尾聲，張詩琪預期美國債券將迎來最優配置區間，黃金上升趨勢亦將進一步強化。

今年以來，全球經濟總體格局圍繞着美國通脹，美聯儲對利率欲加又止並借助鷹派態影響市場預

期，從而達到更大的加息效果。雖然美國8月消費者物價指數一度反彈至3.7%，但張詩琪相信第四季度美國通脹將會下行並低於低位徘徊，未來數月或許於3%水平波動。然而，由於美國通脹仍存在韌性，即使利率點陣圖顯示明年將有機會減息兩次，市場仍然預期美聯儲政策將保持「更高利率和更長時間」，令全球經濟不確定性增加。

美債正處於最佳配置區間

因此，展望第四季度的投資策略，張詩琪認為美債有望開啟「熊轉牛」的重要拐點期，因此投資者可着重固定收益的配置。雖然利率率仍然維持高位並存在韌性，但預期美國國債繼續下跌的空間有限。最新利率點陣圖顯示，美聯儲年內仍有一次加息的可能，這或會為美債帶來短期擾動，令美債息維持高位上落格局。不過，一旦美聯儲加息進程結

束的趨勢確定下來，美債便有可能在第四季度後半段時，表現優於其他資產，為投資者提供明年獲利的機會。總體來看，不管是目前影響美債的基本因素，還是估值的絕對優勢，均顯示美債現時處於歷史上最佳的配置區間，投資者應趁息高位時吸納並增持。

內地政策全面發力 利好A股

股票方面，由於中國逆周期調節政策全面發力，微觀指標開始改善，宏觀經濟亦企穩復甦。張詩琪相信當市場信心提振及估值修復後，將有利A股表現。至於美股上半年憑着人工智能熱潮帶動下進入牛市，及後於第三季度見頂回落，修正了市場早前的樂觀情緒。基於美聯儲控制通脹的決心和高利率對經濟的滯後效應，張詩琪預期或會為美股企業盈利和估值進一步帶來壓力。然而，投資者亦不可

忽視美國經濟的韌性，因此宜等待美股調整後才吸納。

金價漲勢料加強 油價高位波動

商品方面，張詩琪預期黃金上漲趨勢將會強化，油價會在高位區間波動。儘管市場預期美聯儲利率政策將保持「更高利率和更長時間」，短期真實利率維持正值，對屬零息資產的黃金價格形成壓力。不過，在美元加息末段，基於對未來真實利率下行趨勢的中長期預期，黃金的表現將受到支持。至於油價方面，基於地緣政治及產油國的供應等影響供

求的短期因素，預期油價將在高位區間波動。外匯方面，張詩琪認為美元單邊上行的趨勢難以持續。美元受到美聯儲保持「更高利率和更長時間」政策的支持，形成息差上的優勢。同時，受到美國以外的經濟體，特別是歐元區的經濟表現較弱所提振，預期美元指數於第四季總體仍然呈上落格局，但難以延續第三季度單邊上行的趨勢，並且有機會於最後一次加息後轉向。