



美元本周三受制1.0935美元阻力迅速掉頭下跌，一度向下逼近1.0680美元水平10周低位，並延續過去一個月以來的反覆下行走勢。特朗普勝出美國總統大選，美元兌各主要貨幣均呈現反彈，歐元失守1.0800美元水平後擴大跌幅，失守1.0700美元水平。雖然美國9月份及10月份的農非就業表現連月轉弱，美國聯儲局11月7日會議頗有機會作出減息行動，但特朗普贏得美國總統大選，美國往後有調高進口關稅的風險，美國的通脹前景充滿不確定性，美國10年期債息本周三曾攀升至4.47%水平4個月高點，同日美元指數急速反彈，一度向上觸及105.44水平4個月高點。

另一方面，S&P Global本周三上修歐元區10月份綜合PMI至50水平，高於初值的49.7，不過數據顯示歐元區10月份經濟活動處於停滯，不利第四季經濟的開端表現，加上歐元區10月份通脹率年初僅有2%升幅，歐洲央行12月12日會議可能有進一步的寬鬆行動，抑制歐元表現。市場正等候美聯儲本周四晚的議息結果以及鮑威爾的發言，若果鮑威爾的言論一旦較預期偏緊，則預料歐元將反覆下試1.0600美元水平。

金價料反覆下行

周二紐約12月期金收報2,749.70美元，較上日升3.50美元。現貨金價本周早段連日受制2,750美元阻力位，周三走勢偏弱，一度走低至2,686美元水平近3周低位。特朗普贏得美國總統大選，美國通脹前景不明朗，美元指數與美國10年期債息雙雙攀升，金價遭遇回吐壓力。隨着現貨金價輕易失守2,700美元水平，跌幅有擴大傾向，預料現貨金價將反覆走低至2,650美元水平。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆下試1.0600美元水平。
金價：現貨金價將反覆走低至2,650美元水平。

國策提振 A股成長股前景看俏

投資攻略 全部A股盈利在2024年三季度同比增長5%，相較於上一季度下滑1%的表現有所改善。不過，整體盈利的反彈主要由金融板塊所推動——銀行板塊的盈利同比增長4%，而保險與券商受益於資本市場觸底回升而錄得233%的同比盈利增長。在剔除金融板塊後，非金融板塊的整體盈利在三季度同比下滑9%，弱於二季度同比下滑7%的表現。

●瑞銀證券中國股票策略分析師 孟磊

分行業來看，六成行業在三季度出現了盈利同比下滑，這從側面反映了A股市場的整體盈利面臨壓力。農林牧漁、非銀金融、商貿零售、電子以及通信這五個行業錄得兩位數的盈利增長。

上季A股盈利增5%

我們注意到，大部分中上游板塊的盈利受房地產下行周期的拖累而持續疲軟。包括食品飲料和家用電器在內的消費板塊在三季度面臨盈利增速進一步放緩。我們注意到，在宏觀面臨挑戰的背景下，主板的盈利情況持續好於創業板和科創板。主板的盈利在三季度同比增長8%，而創業板和科創板分別在三季度出現13%和39%的盈利同比下滑。

歷史上來看，A股市場上與工業相關公司的盈利增速與統計局公布的工業企業利潤增速之間存在高度的正相關性。進入下半年後，工業企業利潤增速進入負增長區間，而這與非金融板塊盈利在三季度承壓相一致。不過，9月底以來一系列寬鬆政策的逐步落地已扭轉了股市參與者以及實體經濟的預期。高頻資料顯示，10月以來一線城市房地產成交量的增長開始向更多城市擴大。當然，政策利好傳導至企業盈利需要三到六個月的時間。因此，我們認為三季末或為今明兩年的盈利底部，A股市場盈利有望在明年上半年呈明顯復甦態勢，並逐季提升。

我們認為，短期內由政策寬鬆所帶來的市場上

行動量依然存在，但市場上行斜率或逐步放緩，雙向波動幅度會明顯加大。大量場外資金（包括新開戶的個人投資者、新發行的公募基金、此前低配A股的外資、以及尚未入市的中長線資金）等待入場。若A股市場出現回撤，錯過近期市場反彈的場外資金或將借機加倉，從而限制了市場潛在的回撤幅度。

場外資金料伺機加倉

我們注意到，近期A股市場的融資餘額持續走高，反映出市場情緒的逐步回暖。因此，在投資風格上，短期內在流動性充裕的背景下，我們認為成長股將跑贏價值股，小盤股將跑贏大盤股。

具體而言，非銀金融、電子和半導體等高beta板塊有望跑贏市場。對於需要股息的長期價值投資者，價值風格階段性的跑輸恰恰提供了逢低布局那些被市場所低估的高品質公司的良機。對於擔憂市場因海外情況變化而出現短期技術性回撤的投資者，配置部分低估值公司或能提高投資組合的防禦性。

候美聯儲議息結果 日圓短線料回穩

英皇金融集團 黃楚淇

美元周三大幅上漲，比特幣則創下歷史新高，隨着美國大選開票，特朗普選情一路領先，在福克斯新聞(Fox News)預測特朗普擊敗哈里斯後，特朗普宣布贏得2024年美國總統競選。美元指數觸及105.40水平上方，為四個月來的最高點。市場人士認為，特朗普的財政、關稅和移民政策會引發通脹，從而會推高美國公債收益率，進而推高美元。

交易員還在關注美聯儲將於周四結束的為期兩天的會議，預計屆時將降息25個基點。投資者將重點關注美聯儲是否會在12月跳過降息的任何線索。根據CME Fed Watch Tool，交易員目前認為美聯儲在12月降息的幾率為69%。美元兌人民幣也創近三個月來最高，因特朗普可能對進口產品徵收關稅。美元兌美元由早盤原先在1.09上方挫跌至1.07之下，創6月底以來最低。美元兌日圓升至154水平上方，為7月30日以來最高。日本內閣官房長官林芳正周三表示，日本政府將以更高的緊迫感密

切關注外匯市場動向，包括投機行為。

美元兌日圓支持位料於151.70關口

美元兌日圓走勢，技術圖表可見，RSI及隨機指數在超買區域均有着回落的初步跡象，MACD指標也剛下破信號線，而且匯價上周在154關口下方步履蹣跚，到現在再為衝擊154關口，若然仍然未能作出明確突破，估計美元兌日圓或會快要迎來調整。下方較近支持位預估在151.70及250天平均線150關口，進一步預料在148.80及147.30水平。至於阻力位預料在154.50，下一級料為155.20以至156水平。

歐元兌美元阻力位回看1.0770關口

歐元兌美元走勢，技術圖表所見，6月份的三個底部大致處於1.0660，故目前歐元再回挫將會關注這個位置，若然終見出現下破，亦將見跌勢再為加劇，下延目標看至1.05以至2023年10月低位1.0447。阻力位回看1.0770及1.0850，較大阻力位料為1.0920及1.10關口，剛於近期出現的反彈正是受制於此關口。

今日重要經濟數據公布

時間	地區	項目	預測	前值
08:30	澳洲	9月商品貿易收支	預測順差53.00億	前值順差56.44億
15:00	德國	9月工業生產月率	預測-1.0%	前值+2.9%
		9月經季節調整出口月率	預測-1.4%	前值+1.3%
		9月經季節調整進口月率	預測+0.5%	前值-3.4%
18:00	英國	9月經季節調整貿易收支	預測順差209億	前值順差225億
		10月Halifax房價年率	預測+4.15%	前值+4.7%
18:00	歐元區	10月Halifax房價月率	預測+0.2%	前值+0.3%
		9月零售銷售月率	預測+0.4%	前值+0.2%
20:00	英國	9月零售銷售年率	預測+1.3%	前值+0.8%
		英倫銀行議息決議	預測4.75%	前值5.00%
21:30	美國	初領失業金人數(11月2日當周)	預測22.3萬	前值21.6萬
		初領失業金人數四周均值(11月2日當周)	預測23.650萬	前值23.650萬
		初領失業金人數四周均值(10月26日當周)	預測187.5萬	前值186.2萬
		第三季單位勞動力成本初值	預測+1.0%	前值+0.4%
23:00	美國	第三季非農生產率初值	預測+2.3%	前值+2.5%
		9月批發庫存月率修正值	預測-0.1%	前值-0.1%
11月8日(星期五)				
03:00	美國	美聯儲議息決議	預測4.50%-4.75%	前值4.75%-5.00%
04:00		9月消費者信貸	預測增加145.0億	前值增加89.3萬

資訊

香港首間AI人工智能智慧(Nasdaq: ATGL) 上市一周年萬聖節慶典圓滿落幕

香港首間AI人工智能智慧公司 Alpha Technology Group Limited (納斯達克代碼：ATGL) 日前在香港灣仔碼頭 Pier 1929 成功舉辦了上市一周年萬聖節慶典，吸引了超過300位尊貴嘉賓前來共襄盛舉。



● Alpha Technology Group Limited 執行董事兼總裁子辰(中)與嘉賓們合照

此次慶典活動以「紐約Time Square 萬聖節活動」為主題，現場布置仿照紐約時代廣場的璀璨夜景，營造出濃厚的節日氛圍。來自各界的嘉賓們紛紛身著各式各樣的萬聖節主題服裝，絢麗多彩，熱情洋溢地參與到活動中，並紛紛打卡拍照留念，記錄下這一難忘的夜晚。

活動期間，Alpha Technology Group Limited 精心準備了豐富的美食美酒，滿足了嘉賓們的味蕾。同時，現場設有多個打卡拍照區，供嘉賓們盡情展示創意裝扮，捕捉精彩瞬間。此外，活動中特別設置了抽獎環節，幸運的嘉賓們贏得了獎品，令現場氣氛高潮迭起。

作為此次活動的亮點之一，公司的執行董事兼總裁子辰發表了熱情洋溢的祝詞。他在致辭中回顧了ATGL過去一年的發展歷程，感謝所有員工、合作夥伴、客戶及嘉賓們的支援，並展望了公司未來在人工智能領域的創新與突破。子辰表示：「今天的慶典不僅是對過去一年的肯定，更是我們邁向未來的新起點。感謝大家的陪伴與支持，讓我們共同期待ATGL在AI領域取得更加輝煌的成就！」

香港貴州聯誼會回鄉交流 省政協主席接見 中醫藥旅遊融合

由香港貴州聯誼會舉辦的考察交流團，於10月28日展開為期四天的貴州行程，考察團由貴州省政協常委、香港貴州聯誼會會長陳宇齡率團，帶領近十位港區委員及香港貴州聯誼會骨幹成員，於11月4日出席在貴州省貴陽市舉行的「住港省政協委員省情考察座談會」。

會議由貴州省政協主席趙永清發表講話，貴州省政協副主席孫誠誼主持，團員共同深入學習貫徹中共二十屆三中全會精神、習近平總書記在慶祝人民政協成立75周年大會上的重要講話精神，加強思想政治引領，強化委員責任擔當，為推進中國式現代化的貴州實踐廣泛凝聚人心、凝聚共識、凝聚智慧、凝聚力量。

主席趙永清讚揚，港區省政協委員情系貴州人民、心系貴州發展，充分發揮橋樑、紐帶作用，為推動貴州經濟社會高質量發展、促進香港與貴州共同繁榮發展作出了突出貢獻。

會長陳宇齡發言介紹，香港貴州聯誼會是在香港人數規模最大、歷史最悠久、影響力最廣泛的黔籍社團，是香港行政官選舉委員會界別分組中的列名團體之一。該會聚集了一大批在香港的貴州同鄉，以及關心貴州發展的香港各界人士，會員中有眾多精英活躍在香港政治、經濟、文化和教育領域，並有多位會員擔任香港立法會議員、行政官選舉委員會委員、全國人大代表、全國政協委員、中國僑聯委員、貴州省政協委員、貴州青聯委員等，為貴港兩地發展做好超級聯絡人的角色，充分發揮愛國、愛港、愛鄉的正能量。

貴州省政協常委、香港貴州聯誼會常務副會長余偉傑分享表示，港澳政協委員要履職盡責，秉承愛國愛港愛鄉的宗旨，發揮「雙重積極作用」，當好橋樑紐帶，為兩地發展作出新的更大貢獻。



●香港貴州聯誼會會員出席在貴陽市舉行的「住港省政協委員省情考察座談會」後，貴州省政協主席趙永清及副主席孫誠誼合照。

貴州省政協副主席孫誠誼希望各委員，認真履職盡責推動政協事業改革創新發展。省政協秘書長張新、副秘書長王東，省委統戰部副部長、省工商聯黨組書記李嶽德，省政協港澳台僑與外事部主任李泓、專職副主任羅曉東，省文旅廳黨組成員、副廳長、省文物局副局長敖克模，部分省政協委員中的青年企業家等參加會議。

隨團成員包括貴省政協委員何忠明、曾濤、蘇麗珍、謝曉東，香港貴州聯誼會常務副會長龍長霞、彭麗珊、張大維，香港貴州聯誼會秘書長劉瑩，常務理事唐元浩，總幹事陳翠萍等。

四天考察貴州交流行程中，團員先後前往黔南州雷山縣西江千戶苗寨、丹寨縣參觀貴州農本坊基地及萬達小鎮、西江博物館、黔南州荔波縣考察文化體育、中醫藥與旅遊融合發展情況及品嚐苗族特色長桌宴等。



●貴州省政協常委、香港貴州聯誼會會長陳宇齡發言。

澳門中小企2024年度十大光榮榜 150家中小企業入圍 展現澳門經濟活力

由澳門中小企業發展聯盟主辦、新濠博亞支持、近三十家專業商協會協辦的「新濠呈獻 澳門中小企2024年度十大光榮榜」，提名參選期已截止。經過組委會嚴格審查，共有150家中小企符合提名資格，涵蓋了實體店銷售、傳統手信、物流運輸、汽車美容、酒店、工程、餐廳、咖啡甜品飲品、教育、醫療健康、平台、科技和多媒體等多個行業。獲提名參選企業均在各自領域中表現卓越，為澳門近年經濟發展和社會民生穩定作出了積極貢獻。

主辦方為公平專業起見，為本次評審委員會，邀請七位來自工商專業領域的資深人士組成，包括工商界、金融界、法律界、學術界以及傳媒界。他們將根據被提名企業的社會綜合貢獻作多個維度進行評估。

由於被提名企業數量眾多，評審委員會需對每家企業進行了解和考察，以確保評選過程的公正性和準確性。因此，為爭取足夠考評時間，決定取消原定於2024年10月30日的公布結果日期，原定於11月13日的頒獎典禮，主辦方與冠名呈獻機構協定順延，新的頒獎典禮，於2024年12月13日舉行。



●本次評審委員會來自澳門工商界、金融界、法律界、學術界以及傳媒界等專業領域的資深人士組成。

主辦方希望在接下來的評審過程中，能夠深入挖掘這些中小企業的亮點和特色，讓它們的故事和成就得到更廣泛的傳播，達致「新濠呈獻」獎勵初心，支持為中小企打氣鼓勵的宗旨和目的。相信通過這次評選，不僅能表彰那些在各自領域作出傑出貢獻的中小企業，還能激勵更多中小企業為澳門的繁榮發展貢獻力量。各方對即將揭曉的十大光榮榜充滿期待，並相信本次光榮榜頒獎禮活動，是凝聚澳門中小企業界的一次盛會！

2024 橫琴國際教育論壇圓滿落幕 粵澳新教育合作開啓新篇章

由粵港澳大灣區青少年文化交流協會、德凱國際教育諮詢有限公司共同主辦的「2024 橫琴國際教育論壇」，日前在橫琴希爾頓花園酒店順利召開。本次論壇匯聚了來自新加坡、澳門和廣東的教育專家及國際教育界人士，共同探討教育合作新路徑與國際理解教育發展。

粵港澳大灣區青少年文化交流協會會長 利召開。胡孫佳淇在致辭中強調，教育在連接不同文化和國家中起到了橋樑的作用，特別是在全球化背景下，加強青少年對「一帶一路」國家的理解和交流，對於培養具有國際視野和跨文化交際能力的人才具有重要意義。論壇期間，專家們就教育創新、國際理解教育及區域教育合作進行了深入探討，為粵澳三地教育合作提供了新思路。論壇還安排了特色文藝表演，展現了粵澳新三地文化的交匯與和諧。

2024 橫琴國際教育論壇的成功舉辦，為粵澳新三地教育合作搭建了重要平台，推動了國際理解教育，增進了不同文化間的理解和尊重，為培養



●「2024 橫琴國際教育論壇」日前在橫琴希爾頓花園酒店順利召開。

全球競爭力人才、推動三地經濟社會發展貢獻了智慧和力量。

參與本次論壇的嘉賓有：橫琴粵澳深度合作區民生事務局代表鄭少施，清華大學馬克思主義學院數智教育教學研究中心特邀研究員陳旭偉，粵港澳大灣區青少年文化交流協會會長胡孫佳淇、創會會長胡達忠、聯合創會會長張學森，澳門大學校友會理事長、澳門大學校董葛萬金，新加坡亞升德國際教育和人力資源集團董事長余玟慶，新加坡職業培訓組織聯盟主席戴紹韻，NCC 教育中國區總經理陳禹及論壇組織單位愛德凱國際教育有限公司董事長梁銀鵬。