

美國政府停擺掀波瀾 港股高位徘徊待破局

投資者或獲利離場 阻力位為27381點

美國聯邦政府停擺引發政經波瀾，不僅令關鍵非農就業數據延遲公布，更與早前美聯儲的減息決策疊加，導致美元走弱，資金湧入股市，推動美股道指創下歷史新高。然而，這股外圍市場的熾熱氣氛未能完全傳導至港股，港股美國預託證券（ADR）表現相對冷靜，錄得輕微下跌。展望後市，有分析員認為，美國聯邦政府若長期持續停擺或構成經濟風險，加上年內港股已累積不少升幅，不排除有更多投資者先行獲利離場，短期內港股料難有重大突破，恒指初步阻力位於上周四盤中高位27,381點。

●香港文匯報記者 岑健樂

美國聯邦政府自10月1日起陷入停擺，導致9月美國非農就業數據需要延遲發布，是2013年出現美國聯邦政府停擺以來，首次沒有公布就業報告。這項重要經濟指標的缺失，使得投資者失去判斷美國勞動力市場狀況的重要依據，為金融市場增添不確定性。與此同時，美聯儲於上月宣布減息0.25厘的決策持續發酵，在政府停擺與貨幣政策寬鬆的雙重因素影響下，美元表現持續疲軟。這種貨幣環境促使更多資金尋求更高回報，大量湧入股市尋找投資機會。

受颱風影響澳門博彩股表現疲弱

上周五美股三大指數表現分歧，其中道指收報46,758點，升238點或0.51%，創下歷史收市點數新高，至於標普500和納指則分別上升不足1點（不足0.01%）與下跌63點（0.28%）。這種分歧走勢反映市場對不同板塊的前景存在明顯分歧。科技股為主的納指表現相對疲軟，可能預示投資者對部分高估值科技企業的擔憂。

至於外圍港股方面，ADR 港股比例指數收報27,133點，跌7點或0.03%。至於個股ADR則表現分歧。其中，阿里巴巴(9988)跌1.2%；騰訊(0700)跌0.06%；美團(3690)跌0.49%；小米(1810)跌0.18%；京東集團(9618)跌1.77%；港交所(0388)跌0.17%；唯獨滙控(0005)逆市升2.25%。

特別值得關注的是，澳門博彩股受到颱風「麥德姆」影響表現疲弱。「麥德姆」在十一黃金假期間掠過澳門，澳門昨更一度懸掛8號風球，此天氣因素直接影響旅客訪問澳門的意慾，對博彩業構成短期衝擊。受此影響，上周五永利澳門和金沙中國美股價格各



●美國政府停擺，加上年內港股已累積不少升幅，料有更多投資者先行獲利離場。圖為港交所大樓。

下跌超過半成，反映市場對博彩業短期表現的擔憂。

料短期內港股難有重大突破

展望後市，金利豐證券研究部執行董事黃德几昨日接受香港文匯報訪問時表示，美國聯邦政府若長期持續停擺或構成經濟風險，加上年內港股已累積不少升幅，不排除本週後期「北水」復市後，會有更多投資者先行獲利離場，因此預料短期內港股難有重大突破，恒指初步阻力位於上周四盤中高位27,381點。

本周全球不同地區有多項重要經濟數據與消息公布，或會左右投資市場表現，包括內地公布9月外匯儲備數據，這個數字料將反映中國跨境資金流動狀況；美聯儲公布9月議息會議紀錄，市場期望從中尋找未來貨幣政策走向的線索；多名美聯儲官員將於周內發表講話，其言論可能引發市場波動；美國公布8月外貿數據、美國公布最新首次與持續申領失業救濟金人

投資市場近期焦點

●內地公布9月外匯儲備數據

●美聯儲公布9月議息會議紀錄

●多名美聯儲官員將於周內發表講話

●美國公布8月外貿數據

●美國公布最新首次與持續申領失業救濟金人數

●歐元區公布8月零售銷售數據

整理：香港文匯報記者 岑健樂

數、歐元區公布8月零售銷售數據，這些數據共同構成評估全球經濟健康狀況的重要指標。

此外，地緣政治因素持續受到市場高度關注。中東衝突與俄烏地緣政治局勢的最新發展，都可能對全球能源價格和金融市場穩定產生深遠影響。

滙豐看好金價短期或升穿4000美元

香港文匯報訊（記者 莊程敏）美國共和民主兩黨的爭拗令金價連升七周，上周暫時累計升逾3%，現貨金高見每盎司3,891.49元（美元，下同），升逾0.9%。投資者對美國政府持續停擺影響經濟的擔憂升溫，並預料美聯儲將進一步減息，利好金價表現。滙豐銀行發表報告指出，受地緣政治風險、美國政府停擺不確定性，以及美國聯儲局獨立性受到威脅等因素影響，金價短期內可能突破4,000元。

高盛預測明年底見4300美元

其他大行亦繼續唱好金價表現，除滙豐預期短期可突破4,000元，高盛更極力唱好金價前景，指出由於流入黃金ETF的資金流超預期，加上私人投資者將資金轉移至黃金的可能性，對該行明年中及明年底的金價預測構成上行。高盛預測，明年中金價見4,000元，明年底見4,300元；同時指出，假若私人投資者將1%持有美債的資金轉移至黃金，屆時金價有可能升至5,000元水平。

今年以來金價已累升48%

今年以來金價已累升48%，瑞銀財富管理亞太區投資總監辦公室報告，明確將黃金定位為「有效的投資組合多元化工具，及政治和經濟風險對沖工具」，並看好三大因素將繼續推動金價走高，主要受惠實際利率下降、美元走軟及在地緣政治風險持續的投資需求下保持強勁。

另一方面，現貨白銀今年亦累積大升66.5%，分析指出，黃金升勢主因是避險，在經濟不景氣或地緣衝突時更受追捧，而白銀除了避險之外，更有實際工業用途，它是電子、太陽能、新能源等產業的關鍵材料，當經濟復甦預期升溫，工業需求上升會推高白銀售價。更重要的是，全球白銀已連續5年出現短缺，今年缺口達4000噸，成為支撐其上漲的主因之一。



●金價創新高，消費者卻「越升越買」，買金熱潮不止。資料圖片

比特幣突破12.5萬美元創新高

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）受美國政府停擺影響，大量資金湧入風險資產，比特幣再創新高，周日一度升至125,689美元，突破了8月14日創下的124,514美元的前高位，今年迄今已上漲超過30%。對此，一些專業投資比特幣的人士預計，短期內比特幣可能逼近15萬美元，未來至2028年隨着挖掘數量再度減半，甚至可能升至20萬美元。

超越8月14日創下的前高位

美國聯邦政府自10月1日開始關門後，3日美國參議院就民主黨提出的臨時撥款法案進行投票，最終以52票反對和46票贊成的結果，再次未能推動該法案落地。之後，共和黨提出的臨時撥款法案也未能獲得足夠票數通過，聯邦政府只得繼續關門。因美國政府停擺促使資金湧入風險資產，在美國股市上漲和與比特幣ETF資金再次流入的支持下，昨日在亞洲交易時段最高觸及125,689美元（折合約98萬港元），超越此前8月14日創下的124,514美元紀錄。

渣打銀行全球數字資產研究主管Geoff Kendrick表示：「這次關門影響大，比特幣現在與傳統風險資產的關聯度更高，預計在此期間將繼續上漲。」長期從事比特幣投資的卓一浪接受記者採訪時表示，除了美國政府停擺之外，美國宣布養老金將會入加密圈，也是原因之一，區塊鏈行業在推行RWA會令整個加密市場都有所好轉。

他預計比特幣未來會突破15萬美元，2028年挖掘數量再度減半後，將會挑戰20萬美元大關。現在國際市場很混亂，全球很多不確定因素太多了，如今礦機挖掘比特幣的數量很低，電費又高。所以市場一有風吹草動，資金便流入比特幣等虛擬資產。

料加密市場進入新一輪牛市

香港區塊鏈產業協會會長王俊文表示，比特幣突破12萬美元大關，標誌着加密市場進入新一輪牛市，價格飆升背後反映機構資金和全球風險偏好回暖。比特幣ETF持續流入超過19億美元，ETF囤積加劇供給擠壓，推動比特幣從



年初的7萬美元已躍升逾70%。他預測，2025年底比特幣或達到13萬美元至15萬美元，受益於美聯儲降息及寬鬆政策，加上更多國家採用比特幣作為儲備，而比特幣作為「數字黃金」已有相當大的市場共識，其市值或超3萬億美元。

另外，受惠比特幣價格高企，比特幣ETF於過去一周錄得32.4億美元淨流入，為歷來第二大淨流入。

國聯民生證券香港子公司獲交易權牌照

香港文匯報訊（記者 莊程敏）中國企業出海持續推進，國聯民生證券官方微信號10月4日發文稱，國聯民生證券香港子公司於10月3日正式獲得香港證監會核發的交易權牌照。

中資券商加碼布局香港

內媒《證券時報》旗下「券商中國」報道，隨着一二級市場復甦，中資券商對於香港定位的看法已從出海「橋頭堡」，升級為「戰略高地」，吸引券商不斷加碼布局。中資券商依託對內地企業的深度理解、成熟的保薦承銷經驗、精準的價值挖掘能力，已於港股IPO、財富管理等領域構建難以複製的核心競爭力，尤其頭部券商正將此類優勢轉化為顯著的國際業務增速。

國聯民生證券稱，依託該牌照資質，公司將全面發力三大核心業務板塊：在投行承銷領域，可依託專業團隊為企業提供證券發行承銷服務，涵蓋股票、債券等產品的包銷與代銷，通過嚴格的盡職調查與專業定價能力，助力企業高效對接資本市場；在股票銷售交易領域，將為客戶提供便捷的股票買賣、期權交易等服務，憑藉市場化的定價機制與逐步建立客戶網絡，成為市場重要的流動性提供者；在股票託管業務領域，將為投資者提供安全合規的證券存管、權益維護等一體化服務，保障資產運作安全。

自今年4月下旬，東北證券已公告計劃在香港設立全資子公司開展證券業務，註冊資本為5

億港元。6月中旬，西部證券公告擬出資等值10億元人民幣設立全資香港子公司，從事監管機構允許開展的相關業務。8月底，第一創業公告擬設立全資子公司，暫定名為「第一創業國際金融控股有限公司」，並由該公司在香港設立持牌子公司，開展證券交易、資產管理等業務。

今年以來多家中資券商宣布增資香港子公司。比如今年1月廣發證券向廣發證券（香港）增資21.4億港元；4月華安證券計劃向華安證券（香港）增資5億港元；東吳證券計劃向東吳證券（香港）增資金額不超過20億元或等值人民幣；國金證券也表示擬向國金金融控股（香港）有限公司增資。

周末十大屋苑成交宗數升至雙位數

香港文匯報訊（記者 周曉菁）減息周期下，二手樓市購買力顯著回暖。綜合四大代理數據，周末十大屋苑成交宗數均上至雙位數，紛紛創近期新高。中原周末錄得15宗成交，創3個月新高，中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，隨着減息及施政報告效應浮現，市場氣氛逐漸升溫，且近期多個發展商正籌備全新銷售部署，未有大型新盤推出，令購買力回流二手市場，帶動整體交投活躍。

多個新盤部署本月應市

美聯住宅部行政總裁布少明認為，隨着多個新盤部署本月應市，料全月一手交投更趨熱鬧，並有望錄得逾2,000宗暢旺水平，二手交投亦保持暢旺。該行十大指標屋苑錄得16宗成交，創8個周末新高，連升3周，並連續5個周末保持雙位數的活躍水平。

港置研究部董事王品弟表示，樓市氣氛向好，加上減息效應帶動，購買力持續釋放。該行10月首周末十大共錄得約10宗成交，重上雙位數，創8個周末新高。此外，利嘉閣十大指標屋苑錄得13宗二手成交，按周增加2宗或18%，為八周次高。

啟德天璽·天2期上載新銷售安排

新盤方面，發展商繼續積極推盤，新地旗下的啟德天璽·天2期昨日上載銷售安排第1及第2號，以招標形式發售共24伙，並將於10月14日起招標。是次招標單位全部均4房開間，實用面積約874平方呎至2,230平方呎。

嘉里旗下元朗朗天峰昨亦上載銷售安排第4號，涉及30伙，將於10月9日起以招標形式發售，而早前公布的價單第6號所涵蓋的63伙，亦於同日出售，即同日共售93伙。嘉里發展董事及香港區總經理湯耀宗透露，自現樓示範單位於上周三正式開放以來，已錄得逾3,000人次參觀，並吸引眾多查詢，當中不乏對3房單位的查詢。

其他新盤方面，會德豐及港鐵發展的日出康城GRAND SEASONS周末兩日連沽6伙，套現逾3,377萬元。由長實及港鐵合作發展的黃竹坑BLUE COAST II周日錄得「一客兩食」成交，獲同一個買家購入2個3房單位，總成交金額3,250萬元。據了解，買家為本地客，有見市場正處於減息周期，需為資金尋求較高回報的投資，看好黃竹坑站上蓋物業的租金走勢及升值潛力，因此選擇買樓收租。