

騰訊大報復 騰升8%

三大好消息推高恒指 裂口未補難言穩

香港文匯報訊(記者 周紹基)全球經歷周四的「小股災」後，沽壓暫時減弱，市場普遍迎來反彈，利好消息又重新出現。外電報道中美領袖將在11月的G20峰會上會面、美國財政部的文件亦顯示未將中國列為匯率操縱國，加上內地出口數據優於預期，令A股及港股皆回升，恒指全日升535點或2.1%，收報25,801點，成交1,114億元。不過，衡量市場恐慌程度的波動指數飆升至8個月高位，反映市場面臨下行的風險很大。

路透引述市場消息人士稱，這場2月以來最嚴重的市場波動，主要基於一系列原因，包括市場對中美貿易戰的擔憂、美債息率飆升，以及企業財報公佈前的謹慎情緒。三井住友資產管理資深策略師Masahiro Ichikawa稱，在貿易戰可能導致全球增長放緩的擔憂下，市場似乎仍面臨下行的風險，故昨日的反彈並不能說明什麼。

內地外貿勁 未受累貿戰

高盛同樣指，亞太區內股市由高峰已下調22%，屬重大調整，有理由構成反彈，但提醒目前預測市盈率比過往重大調整期仍然高一成，最大風險在於企業盈利預測或被進一步下調。目前大市的市盈率已跌至約10倍，具長線吸納的價值，但若企業盈利下降，將令大市市盈率上升，故市場目前最為關注的，其實是中國宏觀經濟數據，以及企業的第三季財報。

有證券業人士指出，港股周四下跌逾900點，但昨日只回升500多點，並未完全補回下跌裂口，故後市主要視乎有關的下跌裂口，能否於短期內回補。至於昨日市場最為驚喜的是，中國公佈的貿易數據，9月中國對美國的貿易順差再觸及紀錄高位，中國出口增長超預期升至逾半年最高，暗示在與美國針鋒相對的貿易戰中，受到的影響並不大。

美加息或削弱 利股市「止血」

此外，美國也有分析指，美國總統特朗普多次表明反對聯儲局連番的加息行動，儘管投資者對聯儲局的獨立性甚具信心，但一些來自特朗普的威脅升級，聯儲局進一步加息的預期或被削弱，屆時美匯及美息也有機會見頂並下跌，有望為全球股市「止血」。

經歷黑色星期四後，港股全周計仍要跌771點，連跌三周，踏入10月份，兩周累計更跌1,987點。國指收報10,299點，反彈2.1%，主要因為中資金融股及內房股成為動力，工行(1398)、平保(2318)及國壽(2628)均升超過2%。

吉利急彈9.2% 華晨挫26.6%

內房股方面，藍籌碧桂園(2007)及潤置(1109)各彈6%及5.8%，恒大(3333)也彈6.5%，融創(1918)彈近一成。不過，汽車股個別走向，吉利(0175)彈升9.2%，是表現最佳汽車股，亦是藍籌升幅第二大，比亞迪(1211)亦彈逾5.3%。惟華晨(1114)擬出售盈利主要來源，即合營公司25%股權予德國寶馬，作價290億元人民幣，遭多間大行降目標價或評級，復牌後該股最大插槓三成，全日亦挫26.6%報7.9元，單日市值勁減144億元。汽車代理股則有炒作，美東(1268)全日升兩成，耀萊(0970)亦升22%。



騰訊音樂傳推遲美IPO

香港文匯報訊(記者 周紹基)外媒引述消息人士表示，騰訊(0700)旗下的騰訊音樂在美國上市計劃，將推遲至11月，以避開連日出現的股災。報道指，騰訊音樂原本下周路演且定價，預料10月22日在美國上市，但由於承銷商對股災感受憂慮，有關的IPO需要推遲幾周再作決定。騰訊音樂目前估值介乎250億美元至300億美元，而騰訊音樂推遲IPO的消息，並未影響騰訊昨日的報復式反彈。

騰訊音樂延遲上市，無阻騰訊反彈力度，該股昨日收市急升逾8%，創3年多以來最大單日升幅，一連10日的跌勢終於結束，收市報288.4元，貢獻了恒指177點升幅，佔恒指昨日升幅近三分之一。

新經濟股齊彈 小米升3.2%

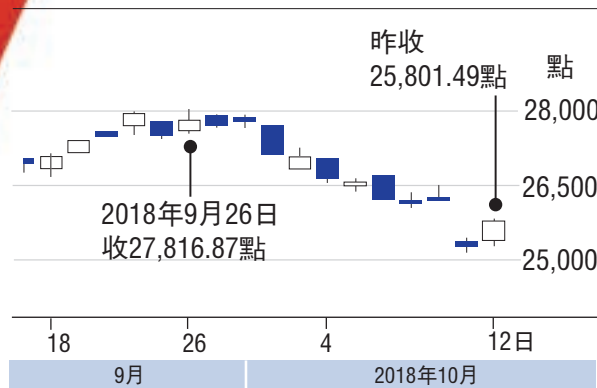
除騰訊外，新經濟股亦迎來了反彈，大

摩發表報告指，舜宇(2382)9月付運量高於預期，相信勢頭可持續至10月，惟受季節性因素影響，11月及12月的付運量因需求放緩有機會下跌。該股大幅反彈逾一成，收報78.95億元。另外，瑞聲(2018)升3%，小米(1810)升3.2%，映客(3700)及易鑫(2858)升3.5%，平安好醫生(1833)升3.7%，眾安(6060)升4%，閱文(0772)更升6.2%，惟美團(3690)要再跌4.4%，是最弱勢的新經濟股。

昨拉升恒指 三大好消息

1. 外電報道中美領袖將在11月的G20峰會上會面，貿易戰有望降溫
2. 美國財政部文件未將中國列為匯率操縱國，貿易戰變貨幣戰憂慮紓緩
3. 內地9月份以美元計價的出口按年增長14.5%，高過市場預期

恒指未能補回前日下跌裂口



騰訊連跌10日後反彈



中國外貿超預期 A股V彈

香港文匯報訊(記者 章羅蘭 上海報道)滬深A股昨日亦迎來反彈。中國9月出口增速大超预期令市場情緒漸漸趨好，大盤股發力反彈，最終助力大市成功V彈。滬綜指由跌近2%至收市上揚0.91%，收復2,600點整數關口。深成指收升0.45%；創業板指收升0.52%。兩市共成交3,088億元(人民幣，下同)，較前日收市近500億元。而第四季首個交易周，滬綜指跌幅7.6%，深成指與創業板指更是累計狂瀉10.03%和10.13%。

本周兩次暴跌後，A股昨再遇「險情」，受制於隔夜美股市場續跌，滬綜指

低開低走，曾急挫近2%，進一步下探至2,536點，2,500點整數關口岌岌可危。

北向資金淨流入12.59億

但貿戰陰霾下，中國海關總署最新公佈的中國9月出口增速大超预期，令市場情緒漸漸趨好，午後大盤在白酒、金融等藍籌股反彈的帶動下翻紅。此前連續四日淨流出後，昨日互聯互通北向資金終於又出現淨流入12.59億元，其中滬股通淨流入6.19億元，深股通淨流入6.4億元。

長城證券分析，短期對A股仍保持謹慎，中期相對不悲觀，儘管中期築底很難

一蹴而就。具體而言，短期若沒有新的刺激因素，市場難以有明顯反彈，但從中期來看，市場底部特徵越發明顯，政策底亦在持續顯現，當前點位對長線資金來說，已具投資價值，調整過後的估值收復行情，仍值得期待。國聯證券預計，後市大盤將維持2,500點至2,700點區間震盪格局，並建議關注金融、基建、周期等確定性板塊投資機會。新時代證券高級投顧孫唯稱，從技術上看，滬綜指2,638點的作用並不非常重要，通常情況下迅猛下跌後會出現技術性反彈，而後大盤還有再次的回落調整。

貿戰加息 銀公:股樓難免大波動

香港文匯報訊(記者 岑健樂)前日環球爆發小股災，銀行公會署理主席梁兆基昨表示，近日美國國債息率上升觸發環球股市大幅回調，由於香港是國際金融中心，故難以獨善其身。他警告，在加息環境中遇上中美貿易戰，香港的股市與樓市難免有較大波動，故市民應小心風險管理。

梁兆基估明年GDP僅增2%

梁兆基指出，中美貿易戰與貿易保護主義升溫對整體經濟的負面影響逐漸浮現，近日國際貨幣基金組織(IMF)亦因應貿易局勢緊張，下調全球經濟增長預測。他認為，目前中美緊張的經貿局勢可能會維持相當長的時間，而香港作為外向型經濟，將受到不少影響，故他預計香港明年經濟增長或將顯著放緩，初步估計明年的GDP增長率在2%至3%左右。

他強調，現時未見香港銀行業資產質素有急劇惡化的跡象，但受到中美貿易戰拖累，他相信銀行貸款增長將放緩，而放緩趨勢或會持續至明年。

他續指，自上月底港銀行12年來首次上調最優惠利率(P)後，意味着香港跟隨美國進入加息周期，由於美聯儲或將於12月與明年繼續加息，故他估計到時香港仍有機會跟隨加息。

人民幣匯率方面，梁兆基表示由於受中美貿易戰升溫令投資者看淡人民幣前景，再加上現時美元強勢，故能夠理解為何現時人民幣持續貶值。不過他相信現時人民幣屬穩定有序的貶值，不會出現暴貶的情況，因中國政府已多次重申，不會將人民幣大幅貶值用作應對中美貿易戰的手段。



梁兆基 香港文匯報記者岑健樂 攝

A股累跌27% 宏利:估值吸引

香港文匯報訊(記者 蔡競文)美股日前大跌，並令翌日亞太股爆發小股災，A股更暴瀉5.22%，失守敏感心理關口「熔斷底」2,638點，創逾31個月最大單日跌幅。宏利資產管理昨指出，雖然亞洲股市下挫，但中國依然存在機會。年初至今，A股按美元計下跌27%，相對於盈利增長和美國市場，其估值開始顯得吸引。

籲吸龍頭或稀有公司

宏利資產管理的報告指，鑑於MSCI明晨考慮增加其指數的A股比重，新興市場

的比重在2019年下半年由5%增至20%，而富時已決定將A股納入其指數，海外投資者對A股的興趣料增加。從宏觀角度分析，中國亦具備空間推出財政及貨幣政策，為市場提供潛在上升動力。該行建議仍然集中投資在行業表現出眾的龍頭公司，或行業稀有、具獨特定位的公司。

就港股及A股的投資組合，該行認為，今年投資組合的部分科技持股已獲利套現；考慮到貿易關係持續緊張，投資組合已重整，集中於本地消費及服務。整體來說，預期在中美貿易摩擦持續、美元轉強

和美國潛在通脹憂慮影響下，亞洲市場將進一步表現波動，建議挑選基本因素強勁但出現超賣的證券。

另外，報告指出，由於這次調整主要關乎股市，目前的情況是由美國股市調整帶動，對亞洲固定收益的影響參差。亞洲區息率普遍跟隨美國國庫債券走勢下調，部分對風險敏感的市場未受影響，如印尼的長債息率上升10點子至20點子。由於美元對美股遭拋售的反應不大，除了與股票資金流關係密切的貨幣外，例如韓圓和台幣，亞洲貨幣展現韌力。

長和傳評估賣意通信塔資產

香港文匯報訊 外電昨引述知情人士指，長和(0001)在評估其意大利移動通信塔的選項，包括可能出售該資產，因長和在獲得意大利無線通信業務的全部控制權後，尋求削減債務。長和可能將在今年年底前啟動正式出售流程。

知情人士稱，長和在與顧問合作，對意大利通信塔展開戰略審查。出售交易對該資產組合的估值可能約為10億美元，取決於最終出售所包含的資產。考慮的方案包括全面剝離或出售少數股權，而這些通信塔可能吸引無線基礎設施公司和投資基金的興趣。