

# 騰訊王者回歸三日升兩成

## 股價重上300元 後市看月中業績新策略



香港文匯報訊（記者 岑健樂）股王騰訊（0700）「王者回歸」！藉中美元首通電話利好消息，昨日連升第三日，三日累升20%，單是昨日就勁升9.28%或25.8元，收報303.6元，市值單日增加約2,450億元。分析員指出，騰訊勁升有「挾淡倉」的成分，昨日就有65隻騰訊熊證打靶，然而股價能否托得住，可能還有待觀察月中的第三季業績能否交出成績，以及會否有新策略說服投資者。

美國總統特朗普與中國國家主席習近平通電話，紓緩市場對中美貿易戰升溫的疑慮，消息刺激隔夜美股及亞太區股市昨日大升，其中港股更大升逾1,000點，升4.21%。為7年以來最大單日升幅。對貿易戰最敏感的科技股大幅反彈，其中，重磅股騰訊以全日高位收市，大升9.28%或25.8元，收報303.6元，成交額達199.29億元，居港股成交榜首。至此，騰訊連升第三日，由低位251.4元計，三日累計反彈20.76%，總市值逼近29,000億元。

對於騰訊後市走勢，熊麗萍認為騰訊表現是否良好需視乎未來公司會否公佈新策略，令市場對其增長出現憧憬，以及其基本因素有沒有改善。

官媒態度改善 250元或見底  
其中，熊麗萍表示，由於騰訊早前宣佈繼北京後，於天津、南京、秦皇島、三亞、孝感、鐵嶺、周口及涼山彝族自治州8個地方實施登入手機遊戲《王者榮耀》實名制，未通過校驗的遊戲賬戶將禁止登錄，回應了中央對青少年沉迷網上遊戲的憂慮；再加上《人民日報》於前日發文評論網上遊戲，指網遊並非天生就是洪水猛獸，其危害是在於「沉迷」這個狀態，令市場對騰訊手遊業務前景的憂慮略有紓緩。因此，她認為騰訊在約250元左右似乎已初步「見底」。

騰訊累跌巨 趁機挾淡倉  
鼎成證券投資策略總監熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，習主席與特朗普通電話的消息刺激大市造好。由於騰訊是重磅藍籌股，其上升則有助帶動指數造好，因此她認為昨日騰訊大升有不少「挾淡倉」的成分。此外，由於騰訊早前已下跌不少，加上市場對本月14日騰訊公佈的業績有期望，亦是騰訊昨日大升的其中一個原因。

雖然騰訊似乎已初步「見底」，不過熊麗萍認為投資者現階段不宜買入，因騰訊三日累計已由低位急彈兩成，後市或有調整壓力。她認為騰訊要回落至280元，才有較大的值博率。

# 人幣反攻 離岸價升破6.86關

## CNH昨日高低波幅逾700點



香港文匯報訊（記者 岑健樂）美匯指數略為轉弱，加上中美領導人互通電話，市場對貿易戰的憂慮有所紓緩，令人民幣從低位反彈。中國人民銀行昨日公佈中間價報6.9371，較前日大升299點子，創逾兩個月最大單日升幅。離岸CNH和在岸CNY雙雙先跌後升，最高分別見6.85和6.86水平，全日高低波幅達到700餘點和600餘點。

CNY曾反彈逾600點

人行昨公佈中間價後，CNH一度跌逾百點，於上午11時見6.931的全日低位，午後迅速拉升，在數分鐘內突然狂漲300餘點，此後升勢進一步擴大，於晚上7時見6.8525的高位，較上一個交易日升逾600點。CNY的走勢亦類似，於上午10時見6.9324的低位，午後穩步上升，於晚上7時見6.8691的高位，較上一個交易日升500餘點。截至晚上7時半，CNH和CNY分別報6.8633和6.8765，仍有500餘點和400餘點的升幅。

路透社引述交易員表示，美指大跌及中美貿易爭端前景明顯好轉，尤其是中午左右傳出特朗普已要求手下官員為可能與中國達成的貿易協議草擬相關條款這一消息，迅速推動動匯雙升。昨日人民幣兌美元中間價反應比較正常，也向市場傳遞「人民幣可升可貶」。若結合近期內外環境變化，不排除人民幣借勢出現一波快速反彈的可能。

學者料很大機會守「7」

對於人民幣後市走勢，北京大學光華管理學院應用經濟系副教授唐達昨表示，儘管面臨諸多不利因素，但人民幣兌美元匯率很大機會能守住「7」的整數關口，不會出現大幅度貶值。因為美匯指數已經接近今年8月中的高位，繼續單邊升值的可能逐步減少。與此同時，內地目前已經、而且未來將會推出一系列提振經濟的長期措施，宏觀經濟基本面向好逐步改善。

不過新加坡大華銀行的報告則表示，儘管人民幣兌美元匯價反彈，但人民幣應該不大可能脫離逐漸邁向7的心理關口的軌道；對大部分市場參與者而言，人民幣跌至7的水平只是時間問題，特別是近期數據顯示，中美貿易摩擦的負面影響開始浮現，內地經濟已明顯轉差。

# 人行籲防「灰犀牛」明年釋放

香港文匯報訊 中國人民銀行昨天發佈《中國金融穩定報告（2018）》，文中指明全球經濟和金融市場仍存在較大不確定性，中國經濟在由高速增长向高質量增長的轉型與結構調整過程中，一些「灰犀牛」性質的金融風險可能仍將釋放。但報告認為，中國經濟體量大、市場大、韌性強等基本態勢沒有變，中國經濟金融風險可控，不會發生系統性風險，宏觀經濟和金融體系的穩健性將會進一步提高。

全球流動性或現收緊

報告稱，當前和今後一段時期，影響和威脅全球金融穩定的風險因素在增加，特別是由美國挑起的經貿摩擦對全球及中國宏觀經濟和金融市場構成負面影響。同時，美國等主要發達經濟體貨幣政策調整也可能引發全球流動性收緊，並對新興市場國家形成外溢效應。

中國經濟結構矛盾突出

另一方面，中國經濟金融體系中多年累積的周期性、體制機制性矛盾和風險正在水落石出，經濟運行中結構性矛盾仍較突出。調整體制機制性因素需要一個過程，化解潛在的風險隱患需要付出一定成本，任務依然艱巨。

不過人行表示，中國經濟體量大、市場大、韌性強等基本態勢沒有變。隨着三大攻堅戰特別是防範

化解重大風險攻堅戰在「穩定大局、統籌協調、分類施策、精準拆彈」基本政策指導下持續推進，體制機制性風險將會逐步得到平穩治理和化解，中國宏觀經濟和金融體系的穩健性將會進一步提高，金融服務實體經濟的能力和風險抵禦防範能力也將進一步增強。

報告指出，積極的財政政策取向不變，確保對重點領域和項目的支持力度，切實加強地方政府債務管理。穩健的貨幣政策要保持中性，管住貨幣供給總閘門，保持貨幣信貸和社會融資規模合理增長，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

在防範化解重大風險上，央行指，要優先處理可能影響經濟社會穩定和引發系統性風險的問題。

四資管公司隱患初現

在對金融業穩健性評估方面，報告指出「當前和今後一段時期我國金融領域仍處在風險的易發高發期，風險點多面廣，呈現隱蔽性、複雜性、突發性、傳染性、危害性特點。」報告舉例指，商業銀行表外業務管理仍然較為薄弱，表內外風險可能出現交叉傳染；四家資產管理公司風險隱患初步顯現；保險行業正處於防範化解風險攻堅期、多年積累深層次矛盾釋放期和保險發展方式轉型陣痛期的「三期疊加」階段，相關風險值得關注。

# 阿里上季收入增54%

香港文匯報訊（記者 周曉菁）阿里巴巴昨日公佈截至9月底季度業績，得益於中國零售業務收入增長，期內收入同比增长54%至851.48億元（人民幣，下同），歸屬股東溢利按年增長13%至200.33億元，非美國通用會計準則下利潤則按年增6%至234.53億元，經調整每股溢利為9.6元，高於市場預期的7.43元。

雲服務收入56億升90%

業績報告顯示，集團核心電商收入為724.75億元，同比升56%，經調整EBITA為298.07億元，同比增長13%；雲服務收入56.67億元，同比升90%；數字媒體和娛樂收入59.4億元，按年增24%。截至9月30日的



阿里巴巴擁逾6億活躍消費者。資料照片

12個月，阿里巴巴年度活躍消費者增加2,500萬至6.01億；移動端月度活躍用戶則增加3,200萬至6.66億。集團首席執行官張勇於電話會議中提及，

印尼等人口相對密集的市場將是未來增長的動力之一。至於集團首席財務官武衛認為，本地服務、物流、娛樂及國際擴張等方面的投資，影響本季度整體盈利水平的增幅，但核心電商業務的盈利及現金流增長依然表現強勁。

財年收入指引區下調

另外，阿里巴巴將2019財年的收入指引區間調整為3,750億至3,830億元，較原先幅度下調4%至6%。公司稱，鑑於宏觀經濟不確定性，短期內不會變現隨着旗下中國零售平台用戶及互動增加而遞增的廣告庫存。

截至昨晚八點半，阿里巴巴盤前股價上漲約5%。

# MPF上月人均蝕萬四

香港文匯報訊 環球投資市場10月大幅波動，打工仔老本強積金難免遭殃。截至10月25日，康宏MPF綜合指數報213.74點，按月大跌7.10%，是自2016年1月以來最大的單月跌幅，年初至今回報累跌9.56%。根據積金局公佈，截至去年12月的強積金計劃成員數目共合427萬，截至今年10月25日十個月期間每成員均蝕約19,661.71元，單是10月單月則平均蝕約14,046.49元。康宏理財服務表示，強積金表現跟隨

大市劇烈波動，9月表現最好的日本股票基金於10月不僅全數回吐上月升幅，年初至今更跌逾11%。而今年以來表現最好的美股亦幾乎回吐所有升幅，反映投資者在恐慌情緒下快速拋售股票類別資產。

上月最好表現基金賺0.13%

10月唯一錄得正回報的類別，只有港元貨幣市場基金、港元債券基金及強積金保守基金，分別微升0.13%、0.03%及0.07%。