

傳訂禁蒙面法 港股拗腰彈

低位反彈近400點 餐飲零售地產股靚

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股昨日出現「過山車」走勢，大市先跌233點後，由低位反彈近400點，26,000點大關失而復得。恒指全日倒升67點，收報26,110點，成交628億元。市場人士指出，歐美各地的經濟數據出台，顯示經濟前景堪憂，是港股早段下跌的主因，但午後傳出港府會盡快訂立《禁蒙面法》，恒指突然抽升，一度抽升150點見26,192點，反映市場認為該法例有助本港社會回復平穩。



恒指昨天波幅逾380點



港股昨日低開211點後跌幅曾擴大至233點，惟午後有消息指，特區政府或引用《緊急法》就《禁蒙面法》立法，令恒指倒升最多150點，收市升67點，或0.26%，報26,110點，成交628億元。多隻過去受暴力示威打擊的股份，都急速止跌回升。港鐵(0066)昨日最多曾跌1.72%，低見42.75元，但訂立《禁蒙面法》消息傳出後倒升，收升2.3%，收報44.5元。餐飲零售及本港地產股也迅速反彈，謝瑞麟(0417)升7.14%、大家樂(0341)升5.06%、莎莎(0178)升4.12%、周生生(0116)升1.89%。

憧憬有利社會回復平穩

大市昨日低位反彈近400點，信誠證券聯席董事張智威認為，市場反應認為《緊急法》及《禁蒙面法》能起阻嚇作用，有助減低激進示威進行活動的人數。但他指出，香港經歷超過三個多月的社會風波，加上環球經濟放緩，令消費意慾大減。過往每逢十一黃金周，相關消費概念股都會被炒起。但由於今年訪港人數大減，市況已不可同日而語。近月已有過百間的商店倒閉，經濟是一環緊扣一環，若消費意慾大減，致零售生意一落千丈，從而引發大規模的裁員、減薪等，或令市民進一步不願消費，形成惡性循環。故本地零售股已成為風眼板塊，短期內都不宜沾手。

他同時指出，相反投資者可北望內地消費股，內地現處於十一黃金周長假，正是市民消費的高峰期。而中美貿易戰持續，中方推動內需代替出口。凡此種種，政策傾斜都有利於內地的消費板塊，如體育用品股等。

投資者觀望導致買賣兩閒

近兩日美股跌幅顯著，反而港股跌幅小於美股。中民證券(香港)研究部董事黃偉豪表示，港股早前已出現「十連陰」走勢，等如是先行調整，所以跌幅自然較美股小。他續指，現時港股面對的不明朗因素眾多，除了包括中美貿易談判進展外，美國息口走勢、社會秩序等問題，都影響市場氣氛，投資者目前不敢妄動，寧願抽身離場，使指數升跌兩面的動力皆不強。

黃偉豪預期，在買賣兩閒下，恒指短期只會反彈至26,300點便會告乏力，若大市再次出現負面消息，恒指下個支持位則為24,900點水平。他建議，投資者只宜短炒上落，例如炒作個別較強勢的新經濟股和內需股，但現時絕不是中長線入貨的時候。

澳門旅客旺 濠賭股造好

個別板塊方面，體育用品股獲大行唱好，當中安踏(2020)再創新高，全日收報67元，上升3.4%，而李寧(2331)更升4.5%，特步(1368)亦升近4%。此外，澳門旅客人流暢旺，亦推高了濠賭股表現，銀娛(0027)反彈2.7%，金沙(1928)更連升4日，昨日再升1.8%。

個別股份方面，美團(3690)再創新高，昨收82.4元，再漲1.1%。至於半新股百威(1876)就行使15%超購配股權，午後曾升至30.05元，首越30元關口並創新高，惟收市倒跌0.3%，收報29.6元，結束兩日的升市。

◀昨天午後傳出港府會盡快訂立《禁蒙面法》，恒指一度抽升，反映市場認為該法例有助本港社會回復平穩。 中新社

早前受示威影響較大股份昨日表現

股份	收報(元)	變幅(%)
珠寶股		
謝瑞麟(0417)	1.5	↑7.14
周生生(0116)	8.65	↑1.89
周大福(1929)	6.48	↑1.25
六福(0590)	19.72	↑0.81
餐飲股		
大家樂(0341)	21.8	↑5.06
大快活(0052)	21.8	↑0.46
零售股		
莎莎(0178)	1.77	↑4.12
卓悅(0653)	0.1	平收
商場股		
希慎(0014)	30.95	↓2.05
九龍倉置業(1997)	43.35	↓0.91
利福國際(1212)	8.03	↓0.74
太古地產(1972)	25	↓0.59
其他		
港鐵(0066)	44.5	↑2.3
中銀香港(2388)	26.45	↑0.57
國泰航空(0293)	10.04	↑0.4

專家：經濟若衰退 港股再跌25%

香港文匯報訊(記者 蔡競文) 港股上季受貿易戰及暴力衝擊影響，大跌2,450點，為4年來最差，不過有投資專家覺得，港股仍然未跌夠，認為如果香港經濟陷入衰退的話，應該要再跌25%。

奧利亞金融服務(Oreana Financial Services Ltd.) 首席投資官



■ Kyle Bass 表示，由於示威活動升級，香港面臨「嚴重」的經濟下滑。

Isaac Poole 去年9月準確地預計到內地股市的一波上漲行情。他昨日對彭博電視表示，香港正在發生經濟衰退，而投資者並未對此進行定價。他預計到2020年底，恒生指數或下跌多達25%。

恒指目前在年初水平附近，以此下跌25%計算，意味恒指要回到約19,600點的水平。

貿戰社會活動等拖累

但 Poole 表示，貿易戰、全球經濟增長擔憂和持續的街頭抗議活動，意味著香港股市應該比當前水平低多達25%。該指數基於成份股盈利預期的PE約為9.9倍，比5年平均水平便宜11%。

「這個糟糕的前景目前還沒有被股價恰當地消化」，Poole 說，「這不是技術性衰退，而是絕對的衰退。我們看一下香港股票市場，它當前可能被高估了15%至20%，也許是25%。」

他的觀點與參與彭博調查的分析師的觀點形成鮮明對比。彭博調查顯示港股的估值頗具吸引力，貿易緊張局勢緩解和內地出台的刺激經濟措施，將有助於恒指到年底漲至約28,000點。

Poole 並不認同這種樂觀情緒。他

指，香港經濟顯現出數月抗議活動影響下的疲態。零售銷售8月同比大跌創紀錄的23%。「盈利方面沒有太多利好消息，恒生指數似乎仍在以不錯的盈利增長定價，而這不太可能實現。」

港府本周三公佈，8月份的零售銷售錄得有紀錄以來最大單月跌幅，因經濟狀況欠佳令消費情緒疲弱，而社會事件對訪港旅遊業及與消費相關的活動構成嚴重干擾。財政司司長陳茂波此前表示，政府將於10月底公佈2019年第三季本地生產總值(GDP)，若第三季亦呈負數，香港經濟將陷入技術性衰退；此外，政府於今個財政年度出現赤字的机会大。

大鯉巴斯：香港或面臨大量走資

香港文匯報訊(記者 殷考玲) 由反對修訂逃犯條例而引發的社會衝突持續，對本港的經濟影響陸續浮現，外電引述海曼資本(Hayman Capital) 創辦人、著名對沖基金經理巴斯(Kyle Bass) 昨表示，由於反政府抗議活動升級，香港面臨「嚴重」的經濟下滑，香港經濟正在耗盡流動資金，預期香港9月和10月外匯儲備將會惡化，未來12至18個月將有大量的資本和投資資金外流，香港的經濟將是一個「巨大的問號」。

巴斯認為，社會動盪將刺激資本外流，從而推高利率，香港或最終要放棄

運行30多年的聯繫匯率政策。巴斯目前管理着專注於香港的對沖基金。在金融危機期間，他在美國次貸危機中以沽空成名，他在2016年曾經表明要動用過百億港元資金，沽空港元和人民幣等亞洲貨幣，而且今年亦曾呼籲沽港元轉為持有美元。

大行紛降港經濟預測

其他大行同樣看淡香港經濟前景，高盛認為自6月起開始的社會衝突事件，已影響商業、旅遊及市民消費意慾，故該行調低本港經濟增長預測，預料第三

季經濟將倒退2%，全年則收縮0.6%。另一大行花旗同樣調低本港經濟增長預測，預期第三季經濟出現倒退0.3%，今年全年經濟增長預測由增長1.8%降至0.6%，明年增長預測則由2%降至1.4%。

摩根大通相信本港的社會衝突事件要短期內解決存有不明朗因素，加上中美貿易戰持續，相信今年全年經濟增長只有0.3%。此外，摩根大通認為如果社會事件長期持續，經濟下行風險明顯增加，同時該行又估計零售銷售未來會持續下滑，預測今年錄雙位數字跌幅。

張華峰望孖展新規定推遲半年

香港文匯報訊(記者 周紹基) 立法會金融服務界議員張華峰，昨日聯同業界與財經事務及庫務局局長劉怡翔會面，表達對證監會收緊孖展融資新規的業界訴求。張華峰在會面後表示，劉怡翔表示理解業界經營困難，稱考慮到業界實際營運和風控安排，劉怡翔將邀請券商致函提出訴求，再由該局與證監會協調。

「斬倉」的情況。雖然證監會已承諾，若業界一時半刻未能達到新規的要求，亦不會「一刀切」執法，但仍期望證監會能順應業界訴求，將新規實施的日期推遲半年。

或加快業界結業潮

他指出，孖展融資利息收入已成為證券經紀的重要收入來源，面對市場成交萎縮等情況，新規定或會加速業界結業潮。他認為，以往沿用的條例，已充分地管理風險，若若在現市況下嚴格執行新規定，或會出現有券商被迫



■張華峰昨日聯同業界與財庫局局長劉怡翔會面，表達業界對證監會收緊孖展融資新規的訴求。

新疆塔里木油田再添千億方級氣

香港文匯報訊 中石油塔里木油田博孜9井經加砂壓裂測試獲高產工業油氣流，折合日產天然氣41.82萬立方米，凝析油115.15立方米，標誌着塔里木油田繼中秋1井後再添一個千億方級氣田。

中新社引述塔里木油田副總經理田軍稱，博孜9井於2017年10月29日開鑽，今年3月11日完鑽，通過該井落實了博孜9氣田含氣規模，預計含油氣面積40.9平方千米，氣層段厚度共178米，預測天然氣地質儲量1,153億立方米，凝析油2,166萬噸。

博孜9井是部署在新疆塔里木盆地庫車坳陷克拉蘇構造帶博孜—大北區塊的一口預探井。目前，博孜—大北區塊已發現構造近50個，天然氣總資源量1.2萬億立方米，預計最終可探明天然氣地質儲量1萬億立方米以上。

據悉，庫車坳陷由北向南分別為克拉蘇、依其克里克、秋里塔格構造帶和烏什、拜城、陽霞凹。其中克拉蘇構造帶奠定了庫車坳陷西氣東輸氣源地的資源基礎。博孜9井獲得突破，不僅為塔里木油田建設3,000萬噸大油氣田打牢基礎，也為西氣東輸增加新氣源。