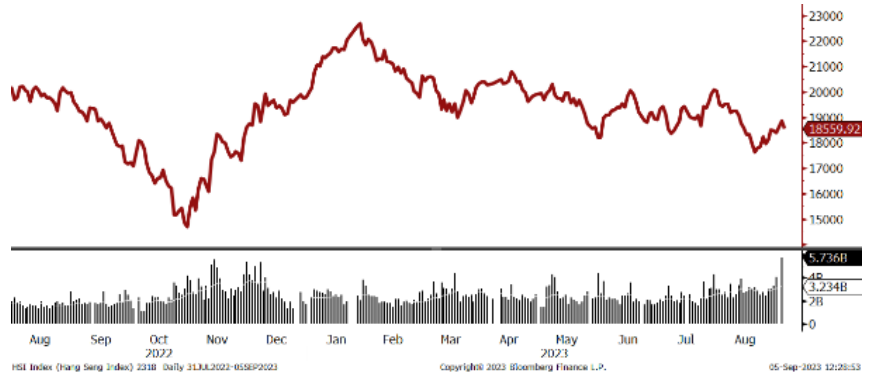


市場統計

| | 升跌:1日% | 5日% | 1個月% | |
|------------|---------|--------|---------|---------|
| 恒生指數 | 18,560 | -1.5 | 2.4 | -5.0 |
| 科技 | 4,240 | -1.5 | 2.7 | -5.7 |
| 地產 | 20,335 | -2.4 | 4.3 | -6.3 |
| 工商業 | 10,524 | -1.3 | 2.2 | -4.2 |
| 公用事業 | 30,596 | -1.6 | -1.5 | -11.0 |
| 金融 | 30,367 | -1.7 | 2.7 | -5.7 |
| 恒指成交(百萬元) | 22,790 | -72.9 | -50.8 | -53.0 |
| 大市成交(百萬元) | 50,746 | -66.8 | -49.9 | -55.6 |
| 恒指波幅指數 | 25 | -2.0 | -10.5 | -0.3 |
| 恒生國企指數 | 6,438 | -1.5 | 3.1 | -4.4 |
| 國企成交(百萬元) | 20,443 | -73.1 | -48.5 | -49.4 |
| 恒生H股金融指數 | 12,355 | -1.3 | 4.2 | -5.1 |
| 恒生內地銀行指數 | 2,298 | -1.2 | 3.9 | -3.3 |
| 恒生紅籌指數 | 3,660 | -1.6 | 3.8 | -3.2 |
| 恒生綜合指數 | 2,790 | -1.4 | 2.2 | -5.3 |
| 地產建築業 | 1,846 | -2.1 | 4.3 | -6.8 |
| 能源業 | 9,387 | -0.4 | 5.4 | 8.5 |
| 資訊科技業 | 10,309 | -1.4 | 1.6 | -5.0 |
| 消費品製造業 | 2,766 | -1.6 | 2.9 | -6.9 |
| 金融業 | 3,031 | -1.6 | 2.4 | -5.7 |
| 原材料業 | 6,347 | -1.3 | 7.6 | 0.3 |
| 服務業 | 17,046 | -0.5 | 2.6 | -3.4 |
| 工業 | 966 | -0.7 | 3.0 | -8.1 |
| 電信業 | 1,302 | -0.5 | -0.8 | -1.7 |
| 公用事業 | 4,695 | -0.9 | 0.3 | -9.0 |
| 聯合企業 | 1,365 | -1.2 | -1.6 | -7.3 |
| 恒生內地地產指數 | 1,698 | -2.7 | 9.6 | -6.9 |
| 恒生內地石油指數 | 1,840 | 0.0 | 4.7 | 6.4 |
| 滬深300指數 | 3,827 | -0.6 | 1.0 | -4.8 |
| 資訊科技業 | 2,114 | -0.5 | 2.6 | -6.2 |
| 非必需消費品 | 5,758 | -0.5 | 2.3 | -4.7 |
| 醫療保健 | 9,281 | 0.0 | -0.4 | -2.9 |
| 電信業 | 2,818 | -1.5 | -1.7 | -6.2 |
| 工業 | 2,310 | -0.1 | 0.4 | -7.4 |
| 公用事業 | 2,176 | 0.8 | 0.5 | -1.7 |
| 能源業 | 2,055 | 0.2 | 5.4 | 6.6 |
| 原材料業 | 2,614 | -0.8 | 3.7 | -3.2 |
| 必需消費品 | 27,298 | -0.6 | 1.3 | -2.8 |
| 金融業 | 5,284 | -1.4 | -0.5 | -5.5 |
| 上證綜合指數 | 3,157 | -0.6 | 0.7 | -4.0 |
| 深證綜合指數 | 1,973 | -0.5 | 1.1 | -4.8 |
| 滬港通資金 | 買入 | 沽出 | 淨流入 | 成交 |
| 北向(百萬元人民幣) | 12,914 | 15,343 | (2,430) | 28,257 |
| 南向(百萬元港元) | 5,391 | 3,121 | 2,270 | 8,512 |
| | 升跌:1日 | 5日 | 1個月 | |
| 香港銀行拆息% | 3.71 | -0.20 | 1.87 | -0.67 |
| 隔夜 | 3.72 | 0.64 | 0.68 | -1.33 |
| 1星期 | 4.03 | 0.34 | 0.28 | -1.23 |
| 1個月 | 4.52 | 0.08 | 0.07 | -0.82 |
| 3個月 | 4.91 | 0.06 | 0.03 | -0.47 |
| 6個月 | 5.27 | 0.08 | 0.08 | -0.24 |
| 12個月 | | | | |
| 香港人民幣拆息% | 3.60 | 0.35 | -0.73 | 2.02 |
| 隔夜 | 4.58 | 0.58 | -0.42 | 2.63 |
| 1星期 | 4.50 | 0.50 | -0.31 | 2.22 |
| 1個月 | 3.85 | 0.17 | 0.05 | 1.22 |
| 3個月 | 3.45 | 0.10 | -0.10 | 0.67 |
| 6個月 | 3.45 | 0.20 | 0.10 | 0.40 |
| 12個月 | | | | |
| 上海銀行拆息% | 0.35 | 0.14 | 0.35 | |
| 隔夜 | 0.06 | 0.05 | 0.03 | |
| 1星期 | -0.01 | -0.04 | -0.16 | |
| 1個月 | 0.00 | -0.01 | -0.04 | |
| 3個月 | 0.00 | -0.01 | -0.04 | |
| 6個月 | 0.00 | -0.01 | -0.04 | |
| 12個月 | 0.15 | -0.57 | -0.76 | |
| 黃金(美元/Oz) | 1,912.9 | -0.860 | -23.660 | -42.310 |
| 布油(美元/桶) | 86.88 | -0.320 | 0.443 | 7.365 |

中港股市

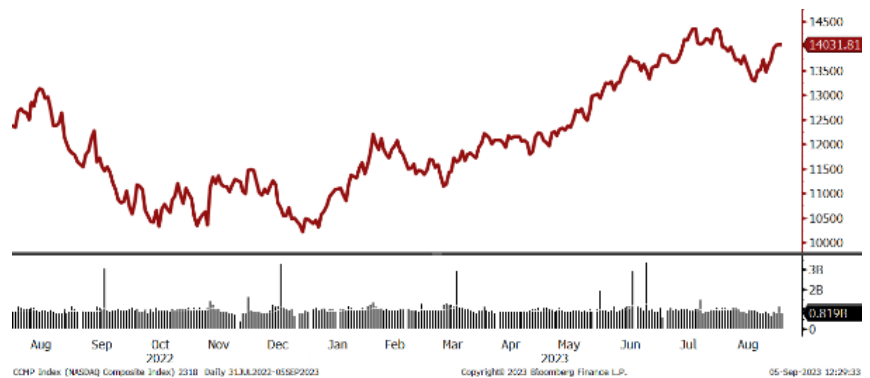
回顧上週，恒指全周升 425 點，收報 18382 點；國指升 157 點，收報 6332 點；上證指數升 69 點，收報 3133 點。



歐舒丹(973 HK)復牌，大裂口低開 28.4%報 19.9 元歐舒丹公布，控股股東已決定不會進行可能進行交易。此前有傳歐舒丹大股東兼主席 Reinold Geiger 正就將公司私有化進行深入談判，擬每股作價為 35 元。另外，Geiger 亦一直在與顧問討論歐舒丹最快明年在歐洲重新上市的可能性。筆者認為歐舒丹本身的估值就不低，超過 30 倍的市盈率即使回歸美股或歐洲上市亦討不到什麼便宜。因此失敗也是常理之中。

歐美股市

美股勢頭有所減弱，主要原因是鮑威爾在 Jackson Hole 年會中發表了較為鷹派的言論，雖然市場仍然認為加息的幾率較低，但鮑威爾的言論和聯儲其他官員的口風仍然偏向鷹派，大家對於明年的減息暫時未抱有太大的期望。消息刺激美元指數上漲，短線仍然強勢，壓制股票等風險資產的走勢。



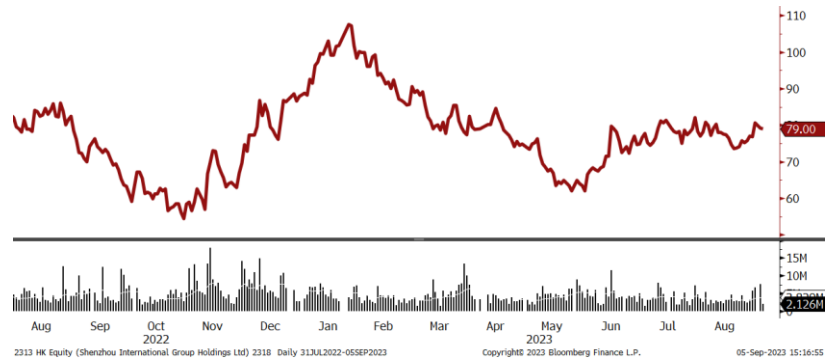
黃金/外匯分析

美元指數 103 點左右出現阻力，但注意聯儲官員認為減息未必會在短期內發生，高利率環境會持續較長時間，或進一步刺激美元指數反彈。短線若美元指數突破 104，其他風險資產或會顯著回調。

股份推介—申洲國際 (2313 HK)

◆ 申洲國際(2313 HK) 庫存問題開始改善

公司為成衣代工產業的絕對龍頭。現時 2023 年預測市盈率估值為 24 倍，2024 年預料隨著經濟改善和庫存問題解決，將會下跌至 18 倍左右。公司作為行業的絕對龍頭，即使行業短期內出現週期性倒退，但不會對於公司基本面造成嚴重影響。股價相對歷史高位已經回落超過 60%。現時估值開始進入合理水平，可以多加關注。



香港總行

中環花園道壹號中銀大廈 28 樓

電話：(852)28206333

圖文傳真：(852)28455765

網址：<http://www.sctrade.com>

電郵：info@sctrade.com

披露：本報告是由南華資料研究有限公司的研究部團隊成員（「分析員」）負責編寫及審核。分析員特此聲明，本報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對報告內所述的公司（「該公司」）及其證券的個人意見。根據香港證監會持牌人操守準則所適用的範圍及相關定義，分析員確認本人及其有聯繫者均沒有(1)在本報告發出前 30 日內曾交易報告內所述的股票；(2)在本報告發出後 3 個營業日內交易報告內所述的股票；(3)擔任報告內該公司的高級人員；(4)持有該公司的財務權益。分析員亦聲明過往、現在或將來沒有、也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到或同意得到直接或間接的報酬、補償及其他利益。

南華金融控股有限公司包括其從事“金融業務”之子公司或其關聯公司（「南華金融」）沒有持有相等於或高於該公司的市場資本值的 1%或該公司就新上市已發行股本的 1%。“金融業務”于本報告內的定義是投資銀行、自營交易或莊家和經紀代理業務。南華金融的董事、行政人員及/或僱員并不是該公司的董事或高級人員。南華金融現在沒有亦將不會涉及該公司發行的股票及相關證券的莊家活動，亦沒有在過去 12 個月內，曾向該公司提供任何投資銀行服務。

重要說明：本此報告和報告中提供的資訊和意見，由南華資料研究有限公司及/或南華金融向其或其各自的客戶提供資訊而準備，并且以合理謹慎的原則編制，所用資料、資訊或資源均于出版時為真實、可靠和準確的。南華資料研究有限公司對本報告或任何其他內容的準確性或完整性或其他方面，無論明示或暗示，無作出任何陳述或保證。南華資料研究有限公司及/或南華金融，及其或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員并不承擔由于使用、出版、或分發全部或部分本報告或其任何內容，而產生的任何性質的任何直接或間接損失或損害的任何責任。本報告所載資訊和意見會或有可能在沒有任何通知的情況下而變動或修改。

本報告不是、也不是為了、也不構成任何要約或要約購買或出售或其他方式交易本報告提及的證券。本報告受版權保護及擁有其他權利。據此，未經南華資料研究有限公司明確表示同意，本報告不得用于任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。投資者參閱此報告時，應明白及瞭解其投資目的及相關投資風險，投資前亦應諮詢其獨立的財務顧問。