

# 經濟有改善 2月PMI升至50.2

【香港商報訊】記者周健鑫報導：市場研究機構 IHS Markit 昨公布2月本港採購經理指數 (PMI) 上升至50.2，為3個月以來首次重登50的盛衰分界線之上，顯示私營經濟景氣有輕微改善，本港經濟活動重拾擴張步伐。

Markit 指出，2月企業業務量及新訂單量仍下跌，但是跌幅已較前兩個月大幅收窄，訂單量跌幅為3個月來最小，屬利好信號。受社交聚會等防疫措施影響，企業連續35個月減產，但跌幅是去年11月後最小。

## 2月採購成本大幅上升

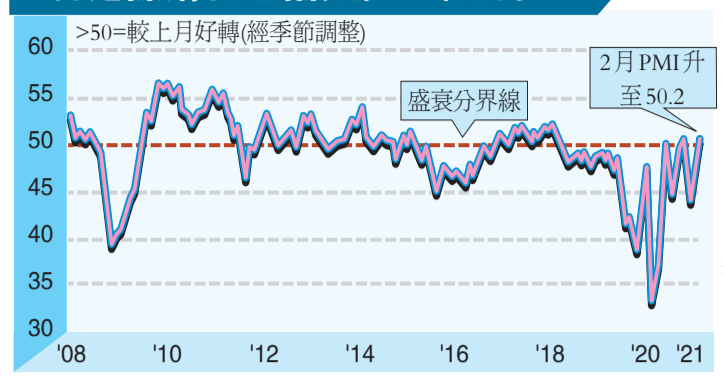
調查又指，2月份採購成本大幅上揚，直接推高整體投入成本。由於原材料價格上揚，採購成本通脹已連續3個月加快，並且2月份指數升幅是2018年7月以來最大，可是聘用僱員成本輕微下降。面對競爭壓力、客戶議價，促使企業在成本上漲的情況下，調低銷售價格。目前的產出價格下跌周期已持續20個月。

IHS Markit 經濟部總監 Andrew Harker 表示，

隨着新一波疫情減退、限制措施鬆綁，疫苗開始接種，經濟可望於短期內回復增長是有可能的。

法國外貿銀行亞太區經濟學家吳卓股表示，企業與消費互相影響，要消費及進出口真正好轉，企業才會擴張業務。他對營商信心向好傳導至消費層面有疑問，因為本港失業率仍然高企，市民消費時較保守。不過他相信，本港今年消費會好過去年，若市民較快獲得消費券亦有利本地消費，預測全年零售銷售或增長逾10%，但與疫情前水平仍有一定差距。

## 香港採購經理指數 (PMI) 走勢



資料來源：IHS Markit

## 市場估人行適時降準

# 內銀大漲挾高恒指 784 點



## 資源股強勢

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	升幅
中國稀土(769)	1.25	32.98%
鞍鋼股份(347)	4.18	14.84%
重慶鋼鐵(1053)	1.29	14.16%
中國鋁業(2600)	4.11	13.22%
中國大冶有色金屬(661)	0.141	11.02%

港股昨收升784點，但成交額進一步回落。 中通社

港股自上周高位跌逾2000點後，昨天出現明顯反彈。市場預期內地普惠金融定向降準考核可能在3月落地，將釋放資金規模約1200億元人民幣。資金昨日由新經濟換馬至舊經濟股，四大國有商業銀行升幅介乎4%至6%，招商銀行(3968)更大升近8%。資源股強勢，馬鞍山鋼鐵(323)、鞍鋼股份(347)、中國黃金國際(2099)及紫金礦業(2899)等錄雙位數升幅。

## 汽車之家入場費2.54萬

新經濟股方面，騰訊(700)以全日高位收市，升3.5%，報723元。涉及不正當價格行為被罰款的美團(3690)反覆升2%，阿里巴巴(9988)及小米集團(1810)亦升逾1%。

資金面方面，南向港股通昨日合計淨流入57億元，總成交額逾400億元，佔大市成交額25%。兩會今日開幕，市場預期「內循環」將集中發展科技與創新，同時促進消費、供應鏈安全及減少碳排放，相關板塊料能受惠。

另外，新股汽車之家(2518)將於今日(4日)至下周二(9日)中午公開招股，每手入場費25434元，本月15日掛牌。

## 可趁科技股回落低吸

耀才證券研究部副經理譚智樂表示，港股昨天大升之下，恒指短期已突破下降趨勢，並有機會回穩，但升穿3萬點仍有難度。不過大市基本面已出現轉變，若內地實行降準，可望改善市場資金面，對於大市起到相當重要的刺激作用，畢竟內地資金抽緊是春節假後內地股市急插的源頭。他認為，恒指若站穩29000大關或28500點，將維持一浪高於一浪的走勢，對於中長線走勢並不悲觀。

至於舊經濟股走勢，譚智樂認為，資金由新經濟股轉入舊經濟股，可減輕後者沽壓，但向上動力仍需不同誘因配合。內銀股現水平上升空間已不多，中線看好資源股及航運股等。科指已由高位跌近兩成，大型龍頭股如騰訊等亦出現底部，若未有持貨者可以適時考慮入貨。惟升幅未必能及早前，始終美國十年債息仍可能進一步向上見1.5厘，對新經濟股影響較大。

## 大摩：恒指改革 美團阿里最受惠

【香港商報訊】記者吳天淇報導：恒指改革將逐步增加恒指成分股數目至明年中的80隻，最終藍籌將增至100隻。摩根士丹利認為，此安排將提高新經濟股份比重，金融股比重則相應減少。該行預期美團(3690)及阿里巴巴(9988)將分別獲67億元及27億元被動資金流入，總金額最高。騰訊(700)、友邦(1299)及滙控(005)則受限於8%權重上限，將錄得最多被動資金流出。

## 家庭消費成內地增長最大動力

大摩發表研究報告稱，恒指優化後金融股權重將由41.9%降至32.8%，而非必需消費品股權重則由15.8%升至22.4%，意味新經濟股比重將會提高，恒指未來12個月預測市盈率亦會提升。

該行認為，家庭消費自2015年起已成為內地經濟增長最大動力，優化後的恒生指數將更能反映出內地宏觀經濟結構的變化。同時，恒指公司維持香港公司股份數目為20至25隻，令恒指與MSCI中國指數等內地專用的股票指數有所分別。

## 友邦滙控或成最大輸家

此外，該行指出，如果被動資金佔日均成交的佔比去計算，中國燃氣(384)、周大福(1929)及再鼎醫藥(9688)或成最大受惠者；相反友邦、滙控和中電(002)將受最大損害。

中金公司(3908)亦預料，在80隻成分股的假設下，整體指數權重分布會進一步向新經濟傾斜，從當前44.5%上升至52.4%，信息科技股從26.9%升至28.6%，大消費佔比從10.4%升至14.2%，醫療保健股佔比從4.6%提升至7.4%。這一變化更貼切地反映香港市場受益於近年越來越多的新經濟公司不斷回流。

## 零售連跌24個月 跌幅連續兩月擴大

【香港商報訊】記者鄭偉軒報導：政府統計處昨公布，香港1月零售業臨時總銷貨值為326億元，按年跌13.6%，連跌24個月之餘，跌幅也是連續兩個月擴大。香港零售管理協會主席謝邱安儀昨表示，受低基數效應影響，雖然未來零售銷售數據有望回升，但或許只是假象。

若按月計，香港1月零售業臨時總銷貨值，較去年12月的313.72億元，增長3.9%，為連續5個月錄得按月增長。謝邱安儀表示，限聚令放寬後，市民購買意欲仍然低迷，料零售業復蘇之路會一步步且很漫長，不會出現爆發性增長。按行業分析，超級市場的銷售明顯轉差，由去年12月的按年增長11.7%，扭轉為今年1月按年跌9%。

對於財政預算案提出派發5000元電子消費券，謝邱安儀認為，零售商意見分歧，其中餐飲、超市、便利店及家具等商戶，認為電子消費券將帶來直接好處；相反從事高單價的奢侈品的零售商，則認為只會帶來輕微幫助。謝邱安儀呼籲，電子支付供應商減收或豁免商戶的交易收費，或政府資助商戶安裝支付系統。

政府發言人稱，由於今年和去年農曆新年的時間有差異(今年在2月中，去年則在1月底)，料扭曲了1月份數據，鑑於本地疫情繼續帶來威脅及訪港旅遊業維持冰封，料零售業短期的經營環境依然困難。

## 工商舖買賣 首兩月升逾1.5倍

【香港商報訊】記者周健鑫報導：美聯工商舖資料研究部最新綜合土地註冊處資料顯示，今年首兩月工商舖整體註冊共錄1033宗，按年升逾1.5倍，為2013年辣招實施後第四高。美聯工商舖認為，疫苗開始在本港接種，若新冠肺炎疫情逐漸緩和，內地同香港有望恢復通關，屆時或利好本港工商業及零售活動。

2月份工商舖合共只錄得452宗註冊，按月回落22%。工商舖三板塊的註冊宗數及金額按年均升逾1倍，其中商廈註冊宗數大幅上升，主要是受長沙灣商廈新盤註冊登記所帶動。

今年首兩月工商舖共錄266宗註冊登記，按年增加148.6%，金額錄42.73億元，按年升191.8%。工廈市場方面，1月及2月份合計共錄539宗註冊登記，較去年同期升138.5%，金額約56.24億元，按年上升170.6%。

美聯工商舖行政總裁黃漢成表示，農曆新年往往是傳統淡季，但由於本港尚未通關，投資者及業主被迫留港，再加上年底工商舖落實「撒辣」，今年新春期間成交量不俗，1月及2月份合計的工商舖註冊量按年增加。由於疫苗開始在本港接種，若疫情可以受控，稍後中港有望率先恢復通關，屆時將利好本港工商業及零售活動，再加上在「撒辣」效應及新盤帶動下，相信工商舖後市交投將會得到支持。

## 首兩月工商舖買賣統計

	註冊宗數	佔整體比例	註冊金額(億元)	佔整體比例
工廈	539	52.2%	56.24	42.4%
商廈	228	22.1%	33.65	25.4%
舖位	266	25.8%	42.73	32.2%
總數	1033	100.0%	132.62	100.0%

## 餓了麼星選前高管 7398萬購帝景園單位

【香港商報訊】記者王碧微報導：土地註冊處最新資料顯示，中半山豪宅帝景園1座中層B室，於上月5日以7398萬元成交，買家以韋迪(WEI DICK)及黃冬兒(WONG TUNG YEE JOYCE)聯名形式登記，前者與內地網絡外賣訂餐服務平台「餓了麼星選」前首席戰略官名字相同。

該帝景園成交單位面積1794方呎計，每呎造價約41237元。資料顯示，韋迪曾任瑞士信貸董事總經理，於2016年出任「百度外賣」的首席戰略官，之後擔任共用汽車企業途歌(TOGO)首席財務官。

據悉，帝景園1座中層B室4房開隔，可以直接望到維港景色。去年6月以約7800萬元放盤，放售半年至今，最終減價402萬元易手。而原業主於1995年以2080萬元購入上址，持貨約26年，帳面獲利5318萬元，單位升值約2.6倍。

位於舊山頂道23號的老牌豪宅帝景園，業主不乏政商界名人，如東亞銀行(023)執行主席李國寶、有「殼王」之稱的陳國強、經濟發展及勞工局前局長葉澍堃、藝人林峯。華置(127)老闆陳凱韻(甘比)也曾居住在該屋苑。

## 熱烈祝賀

十三屆全國人大四次會議  
全國政協十三屆四次會議  
隆重開幕



新鴻基地產

以心建家

