

# 中國振經濟鼓舞 恒指料闖21000

## 外圍不明朗因素仍多 短期聚焦美多項數據

近日中國內地頻頻出招提振經濟，最新包括宣布下調5年期貸款市場報價利率(LPR)15個基點，釋放強烈支持樓市的信號。分析員預期，在A股及人民幣回穩帶動下，大市氣氛可望進一步改善，恒指短期有望上試21,000點；但近期外圍風險亦不容忽視，包括美聯儲公布會議紀錄，加上美匯走勢向上，市場情緒可能再被美國通脹、息口及經濟衰退等議題牽動，美股持續下跌，港股亦難獨步向上，恒指則可能再下試20,000點。

◆香港文匯報記者 岑健樂

### 恒指上周升逾4%



中國人民銀行(人行)上週罕見一星期內兩度「出招」，繼5月15日將首套個人住房的按揭利率下限調低後，5月20日再大幅下調5年期以上LPR 15個基點至4.45%，幅度超預期。由於中國的住房按揭利率主要和5年期LPR掛鉤，故人行此舉釋放出強烈穩地產穩經濟信號。中央連番出手冀重振陷入困境的內地樓市，也是支撐受新冠疫情打擊而放緩的經濟，消息帶動上週五港股、A股及人民幣匯價齊升。

### 利好已反映 內房股難再大升

憧憬內地會繼續推出刺激經濟政策，市場對港股後市看法轉趨正面。金利豐證券研究部執行董事黃德凡22日接受香港文匯報訪問時表示，近日國務院總理李克強與國務院副總理劉鶴都發聲支持內地經濟

健康發展，加上近日人民幣兌美元反彈，港匯亦未有再觸及7.85弱方兌換保證水平，都支持港股表現，因此他認為恒指短期內有望進一步升至20,900點。不過，他認為內房股已經大致消化了內地下調5年期LPR這項正面因素，因此內房股再大升的機會不大。

香港股票分析師協會副主席郭思治22日表示，上週五恒指成功在10天線與20天線以上收市，但大市成交不算暢旺，而且外圍仍然有不明朗因素左右港股表現，令恒指升幅受到制約。展望未來，他表示7月1日香港回歸祖國25周年紀念日將至，而且6月部分基金經理會進行粉飾櫥窗活動，因此他認為港股表現不會太差。預期恒指第一道阻力位在50天線(20,899點)，若成功突破而且大市成交能夠配合，恒指或可上試月內高位21,291點。

### 美股若續跌 港股難獨善其身

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍22日認為，內地下調5年期LPR 15個基點，或可改善內地房地產銷情，對內地房企「有少少作用」，

而近日A股表現亦不差，因此她亦預期恒指短期內有望進一步升至21,000點。不過她同時指出，內房債務問題仍然存在，因此她認為相關措施難以導致內房股大升。

熊麗萍又提醒，本週美聯儲將公布會議紀錄，而美國亦會公布多項數據，近日美匯指數又有向上趨勢，若市場持續擔憂美國息口走勢，令美股持續下跌，那麼港股亦不能獨善其身，這情況下，不排除恒指有機會再試20,000點。

上週五美三大指數表現分歧，其中道指升8點，報31,261點，至於標普和納指則分別升不足1點與下跌33點。港股外圍表現疲軟，ADR港股比例指數則收報20,501點，跌216點。在美上市的恒指成份股普遍回軟，其中阿里巴巴ADR折合報85.14港元，跌3.31%；騰訊ADR折合報347.25港元，跌1.4%；美團ADR折合報168.72港元，跌2.47%。

本週除美聯儲公布會議紀錄外，還將有原油庫存、耐用品訂單，及4月個人消費支出等多項數據公布。

### 投資市場近期留意事項

製表：香港文匯報記者 岑健樂

- 俄羅斯與烏克蘭地緣政治局勢最新發展
- 美聯儲公布會議紀錄
- 港匯及人民幣匯價表現
- 美國公布原油庫存、耐用品訂單與4月個人消費支出數據
- 美國與歐元區公布PMI數據
- 香港、內地與環球新冠肺炎疫情最新發展



◆周國昌稱，隨著分行重開、多隻新股正排隊上市及樓市氣氛有望好轉下，對全年投資及保險業務表現審慎樂觀。

香港文匯報訊(記者馬翠媚)年初疫情嚴峻，不少銀行首季業績都受影響，中銀香港個人數碼金融產品部副總經理周國昌早前接受訪問時表示，隨著分行重開、多隻新股正排隊上市及樓市氣氛有望好轉下，對全年投資及保險業務表現審慎樂觀，參考該行去年淨服務費及佣金收入增9%，其中保險業務收入及基金收入均按年增加兩成，他預計今年財富管理收入能夠保持中高單位數增長。

### 首季基金遙距交易佔比升至70%

在環球市況波動下，周國昌透露不少客戶選擇投資碎股，帶動該行碎股易(No-tALot)首季交易量按季增長40%，平均每筆交易金額3,000元(港元，下同)。他又指，該行自2020年底推出Plan Ahead網上財富策劃服務，至今已逾20萬人次使用，透過當中「智選基金組合」購買基金的平均交易金額約6萬元。

該行亦透露，截至3月底，該行「私人財富」高淨資產的資產管理規模(AUM)按年升25%，期內高淨資產購買股票掛鈎的結構性產品以及高質的投資級別債券均錄得增長。首季基金遙距交易佔比由去年的50%提升至70%。

### 聚焦四大方向 推更多ESG產品

展望未來，周國昌指該行將聚焦四大方向，包括數碼化、跨境服務、ESG(環境、社會及管治)及人民幣業務，目前該行亦正就香港及內地正式通關後作好準備，有望帶動各項業務的增長。他亦留意到客戶對ESG相關產品持續有需求，其中以該行為例，客戶與ESG相關的綜合理財總值首季按年升6倍，預告將推出更多ESG投資及ESG保險產品。

另外，政府零售綠債上週四掛牌，惟在美國加息預期下，債價表現未如理想，零售綠債亦跌穿100元票面價，上市後曾低見99.55元。周國昌在綠債上市後翌日表示，該行零售綠債客戶大多是長期持有，鮮有即日買賣，主因有關產品相對穩健，部分客戶亦視之為分散風險的投資配置，他亦透露經中銀香港於二手市場買入零售綠債的平均認購金額約10萬元。

## 內地利好湧現成港股後市助力

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

### 大行透視

近日美國科技及零售巨企業績不佳，通脹和成本上升及經濟衰退風險不斷困擾市場，導致成熟市場股市繼續回吐。除環球能源板塊有支持外，處處沽壓沉重。另一邊廂，港股及A股受上海會逐步解封的消息及內地陸續推出多項穩增長措施的刺激，上週表現相當出色。內地龍頭科技股近日公布的業績，反映短期盈利不明朗因素仍存，但中央支持平台經濟發

展的聲音不斷，令市場憧憬監管風險可能告一段落，這對整體內地互聯網板塊股價將有一定的正面刺激作用。

### 受惠減息 內地樓市料漸回暖

此外，筆者相信內地基建及汽車板塊將有望短期內率先反彈。基建資金加快投放將利好原材料、重型機械及重工業等板塊復甦。同時，即將出台的汽車新下鄉政策將帶領消費重回升軌，相信小型傳統車及電動車製造商將受惠。過去備受關

注的房地產產業亦有利好消息。

近期人行和中銀保監宣布首套房個人住宅按揭利率下限，將下調至貸款市場報價利率(LPR)再減20個基點，即4.4%。因第一季全國個人住房貸款利率約為5.4%，意味著未來按揭利率將有一定下調空間。雖然疫情影響下，內房銷售及樓價表現仍然低迷，但相信支持房地產措施陸續推出，及疫後復甦將有助買房需求逐步回升，並可加快開發商資金回籠。筆者估計內地樓市或於下半年漸漸回暖，內房板塊估值或

出現修復，將能再度恢復其推動經濟增長的功能。

綜合來說，於中央穩增長措施推出的預期下，歐美之通脹及衰退風險雖居高不下，香港股市仍有一定的支持，近期南下的港股通資金一直保持淨流入也說明了投資價值。總體而言，未來影響港股的因素，還需留意美元走勢，內地財政刺激力度，及外圍市場的通脹和加息壓力。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

## 新盤搶客 港十大屋苑遇冷

香港文匯報訊(記者周曉菁)市場新盤接二連三推售，買家應接不暇之餘，香港二手樓市客源應聲而降。綜合市場數據，十大二手指標藍籌屋苑於剛過去的周六(5月21及22日)，四大代理分別錄得9至11宗成交，與前一周相比變化不大，其中九龍與新界盤源較受歡迎。美聯住宅部行政總裁(港澳)布少明22日預計，二手成交持續受壓，本月二手交投量料較4月會有所減少。

### 業主叫價強硬 買賣雙方拉鋸

布少明解釋，樓價逐步從年初的低位回升，現時普遍二手業主叫價態度轉強，買賣雙方呈拉鋸局面，交投緩慢。他認為，準買家需接受現實。該行剛過去的周末，二手十大屋苑錄得約14宗買賣，按周升1宗。

新盤遍布各區，也帶動各區二手交投。中原十大屋苑兩日錄得11宗成交，按周縮減3宗，其中新都城及嘉湖山莊表現最佳，各錄3宗成交。中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑認為，新盤定價相對保守，部分更低於同區二手價，買家選擇大增下，自然貨比三家，二手交投難免稍為放緩。

利嘉閣總裁廖偉強透露，二手業主普遍縮窄議價空間，甚至有封盤反價情況出現，更不乏業主叫價愈趨強硬，和準買家持續拉鋸。綜合利嘉閣分行數據，十大屋苑過去兩日累錄9宗成交，按周減少4宗。若按地區劃分，以新界區表現最好，錄得4宗成交。

## 陳茂波：港就業市場正逐步好轉

### 官員有Say

香港文匯報訊(記者文森)疫情對香港經濟造成影響，不少市民都關注經濟何時復甦。香港特區政府財政司司長陳茂波22日發表網誌表示，隨着疫情緩和和受控，社交距離措施也逐步放寬，市民日常生活漸漸恢復正常，預料今年餘下時間的香港



◆陳茂波表示，隨着疫情緩和和受控，社交距離措施也逐步放寬，市民日常生活漸漸恢復正常，預料今年餘下時間的香港經濟會逐步恢復。圖為相關市民22日在西九文化區休閒度周日。

香港文匯報記者攝

經濟會逐步恢復。他強調，在經濟剛開始回穩之際，大家不能掉以輕心，在這關鍵階段，必須同心合力繼續全方位管控好疫情，「疫情總會過去，我們在全力管控疫情之際，也要全力籌劃推動香港未來的發展。我們不能因經濟而無視嚴控疫情的重要性，也不能因疫情而忽略為未來發展的籌劃。」

### 指無須對前景太悲觀

新冠病毒疫情緩和，特區政府在上週按計劃進一步放寬社交距離措施。陳茂波說：「也許大家亦感受到，這幾天市面氣氛熱鬧了，餐廳和商場人流進一步增加，生意亦漸有好轉。我外出用膳時，不少食肆的員工也說生意好多了。」不過，也有食肆和商店因在疫情期間流失了人員，現在較迫切的是補充人手以應付回升的生意和人流。

對於特區政府於上週公布，2月至4月失業率上升至5.4%，總失業人數增至逾20萬，陳茂波認為，這些數據有

些滯後，未能即時反映市況的改善，「正如我上週指出，我們無須對前景太悲觀，否則反為容易錯過經濟正在改善的勢頭或新出現的機遇。」就以失業率為例，雖然數字未見改善，但從茶餐廳所感受到的氣氛，就業市場正逐步好轉。通脹方面，香港今年首季的基本綜合消費物價指數按年上升1.6%，陳茂波認為整體上仍然溫和，主要是因為在指數中佔比較重的租金開支繼續下跌。

「只要疫情受控，日常生活漸漸回復正常，今年餘下時間的香港經濟料會逐步恢復。」他引述國際評級機構標準普爾最近指，雖然第五波疫情嚴重影響香港首季的經濟表現，但相信香港能處理好相關的情況，特區政府的財政狀況亦不會明顯惡化，故維持香港的信貸評級，展望穩定。

### 強調續管控好疫情

陳茂波強調，在經濟剛開始回穩之際，大家不能掉以輕心，在這關鍵階段，必須同心合力繼續全方位管控好

疫情。在接種疫苗方面，最新安排是未曾受新冠病毒感染的18歲至59歲人士，若因個人需要，或是在醫療機構、安老或殘疾人士院舍等處工作而有較高受感染風險，不論之前接種科興或復必泰疫苗，均可選擇接種第四劑疫苗。

他坦承過去兩年半以來，疫情對香港經濟和社會都造成打擊。「不過，疫情總會過去，我們在全力管控疫情之際，也要全力籌劃推動香港未來的發展。我們不能因經濟而無視嚴控疫情的重要性，也不能因疫情而忽略為未來發展的籌劃。」他期待在今年11月舉行的金融峰會上，展示香港在經歷兩年多的挑戰後，如何繼續保持作為一個充滿活力和機遇的國際金融及商業中心。

他並指，回望過去25年，自香港回歸祖國以來，一直有長足的發展。即使發展歷程中幾經波折，但不管是金融颶風、經濟波瀾，在國家的堅實支持和市民的共同努力下，香港穩定向好發展的訪問從沒改變。