

美息或「密密加」 港股連跌兩日

中美利好利淡政策影響 恒指料二萬一拉鋸

美國通脹持續高企，多名美聯儲官員支持繼續加息，其中聖路易斯聯儲銀行行長布拉德（James Bullard）更認為，今年應該將聯邦基金利率調高至3.5厘。在市場再度憂慮美聯儲加快加息步伐的情況下，港股連跌兩日，2日收報21,082點，跌212點，成交縮至約1,036億元（港元，下同）。分析認為，目前正受到中美宏觀政策的影響，料大市短期仍會在二萬一點附近拉鋸，直至有明確方向出現。

◆ 香港文匯報記者 岑健樂



今年港股「五窮月」倒升，擺脫跌市居多的魔咒，但進入「六絕月」開局不利，2日連跌第二日。受美加快加息步伐憂慮重燃影響，恒指一度下跌410點，低見20,884點，最終收報21,082點，跌212點或1%，至於大市成交1,036億元。另外，國指收報7,267點，跌78點或1.06%。至於科指收報4,397點，跌35點或0.8%。

美聯儲官員憂通脹失控

聖路易斯聯儲銀行行長布拉德1日呼籲美聯儲繼續加息，重申支持今年年底前將聯邦基金利率調升至3.5%，以遏制通脹。

他認為，美聯儲正瀕臨失去對通脹預期的控制，這也是為何必須採取可信的行動，使通脹穩定並維持在低點。又指，美聯儲現在的計劃很好，即在6月和7月各加息50點子，且開始縮減資產負債表。

另一邊廂，當時羅素主要追蹤房地

產的「FTSE EPRA Nareit Developed Asia Index」公布檢討結果，恒基地產、新世界發展及恒隆地產被剔出相關指數。

恒地新世界恒隆急跌

受消息拖累，2日它們的股價都錄得下跌。其中，恒基地產收報32.45元，跌4.14%。新世界發展收報29.1元，跌3.96%。恒隆地產收報13.82元，跌5.08%。

美息憂慮重燃，也不利新經濟股。2日ATMXJ表現疲軟。其中，阿里巴巴收報92.3元，跌2.43%。騰訊收報359元，跌0.39%。美國收報180.2元，跌1.26%。小米收報11.96元，跌1.64%。京東集團收報221.4元，跌1.25%。

金利豐證券研究部執行董事黃德几2日接受香港文匯報訪問時表示，港股現時同時受正面因素與負面因素影響，預期恒指將於21,000點附近整固，初步阻力位在21,400點至

21,500點。市場正面因素包括內地推出財政政策，中國人民銀行實施較寬鬆貨幣政策支持經濟增長等；負面因素則是美聯儲持續加息。

保險股旅遊消費股獲看好

東方匯理資產管理對今年第四季的港股持正面看法（但不包括房地產相關股份），其中較看好保險股與旅遊相關的消費股，因為香港有望逐步恢復對外通關。

至於內地股市方面，東方匯理認為內地的疫情反覆，及內地房地產市場表現不理想，都影響內地經濟增長，預期今年內地經濟全年增長可能會低於4%。

不過，隨着內地推出財政政策推動內地經濟增長、人行實施較寬鬆的貨幣政策，加上現時內地股市的估值不算昂貴，因此在正面與負面因素都存在的狀況下，該行對第四季內地股市持中性看法。

美團首季虧57億 表現勝預期

香港文匯報訊（記者 殷考玲）3月受新冠肺炎疫情影響，中國經濟活動受阻，美國2日公布截至3月底第一季業績，期內虧損57.02億元（人民幣，下同），按年擴大17.7%，仍優於市場預期。若按非國際財務報告準則，經調整虧損EBITDA為18.4億元，按年減22.7%，經調整虧損淨額為35.86億元，按年減7.8%。

餐飲外賣收入增17.4%

報告又顯示，期內第一季度收入為462.68億元，增加25%，當中餐飲外賣分部收入按年增長17.4%至242億元，增長主要來自訂單量及客單價增加，經營溢利則按年增加41.3%至16億元，經營利潤率上升至6.5%。到店、酒店及旅遊業務方面，期內收入按年增長15.8%至76億元，經營溢利按年增長26.4%至35億元；經營利潤率為45.6%。1月及2月的分部收入及經營溢利增長強勁，惟3月因疫情轉差而受到負面影響。

新業務方面，主要投資領域為商品零售業務，季內新業務收入按年增加47%至145億元，主要受

商品零售業務的擴張所驅動，經營虧損則收窄至90億元，經營虧損率收窄至62.3%，主要是由於商品零售業務更強的成本控制及經營槓桿所致。

對於疫情轉差對業務影響，美團於業績報告中指出，第一季首兩個月業務一直表現穩健，惟3月疫情在多個地區傳播受到嚴重影響，眾多商家暫停營業，該集團許多騎手也被隔離，業務很大程度上受到供給限制及履約能力限制的影響。不過，季內交易用戶數及交易頻次均按年增加，尤其是中高頻用戶的交易頻次增速超過平均水平。

杭州常態化運核酸樣本

自4月初疫情反彈以來，美團自動配送車在北京、上海等地已累計配送70.3萬單物資。美團無人機也在杭州實施常態化核酸樣本運輸，截至5月25日已配送近20萬人次核酸樣本。另一方面，該集團繼續深入推進「零售+科技」戰略，持續加大關鍵領域科技研發投入，單季研發支出按年增長40%至49億元，企業研發費用佔收入比接近11%。

香港文匯報訊（記者 周曉菁）評級機構惠譽確認中國長期外幣發行人違約評級（IDR）為「A+」，展望為穩定。

惠譽認為，中國的外部金融環境保持堅韌，宏觀經濟亦具有彈性，且加上世界第二大經濟體的身份，都足以支撐中國獲得「A+」的評級。

惠譽指，現階段中國內地疫情基本得到控制，3月以來堅持「動態清零」政策，令多個大城市經濟活動受影響，導致月度活動指標降至2020年初以來最低水平，如房地產行業依舊表現疲弱。該行早前預估今年經濟為增長4.3%，但相信經濟增幅的下行壓力仍在加大。

料續維持寬鬆財政政策

近期中央推出33項舉措穩經濟，惠譽相信，內地會繼續維持寬鬆的財政政策，料全年財政赤字預計將從2021年佔GDP的4.5%提升到7%。政府還將加快已下達專項債券發行使用進度，重點支持基礎設施建設。隨着經濟復甦，料2023年內地赤字率將收窄至5%。

此外，接下來幾個月的信貸增長也將顯著增長。惠譽表示，內地的宏觀槓桿率，將在2021年溫和下降至GDP的264%後出現雙位數的增長，到2023年才會回穩。但屆時企業槓桿率若仍居高不下，未來有機會增加主權級的偶發性風險。惠譽又估計內地最快要到2023年才有望改變「動態清零」政策，屆時經濟將繼續穩步恢復，料2023年的GDP增幅可達5.2%。

惠譽確認中國評級「A+」 展望穩定



▲ 潘功勝強調，人行下一步將靠前發力，適當加力，繼續加大穩健貨幣政策實施力度。資料圖片

香港文匯報訊（記者 蔡競文）中國人民銀行（人行）副行長潘功勝2日表示，中國經濟長期向好的基本面沒有改變，但也面臨複雜的局面，出現新的挑戰和困難。

他強調，央行下一步將靠前發力，適當加力，繼續加大穩健貨幣政策實施力度；增強信貸總量增長的穩定性，加大流動性的投放力度，保持流動性總量的合理充裕。人行又指，將加快出台支持跨境電商等外貿新業態跨境人民幣政策。

潘功勝在人行舉辦的「解讀國務院常務會議部署有關實惠穩經濟的金融政策」

人行：加大流動性投放力度

低企業融資成本方面重點發力，今年1-4月企業貸款利率已降至4.39%，較2021年進一步下降0.22個百分點，創下紀錄新低。

因城實施差別化住房政策

對疫情期間備受衝擊的房地產市場，人行和銀保監會此前已敦促銀行增加信貸投放，將5年期LPR大幅調降15個基點以應對地產及宏觀經濟下行的壓力。潘功勝表示，堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，支持以市場化方式出清風險；又指疫情形勢正在逐步好轉，經濟社會秩序加快恢復，房地產市場交易的活躍性在上升，「近兩周，多地房地產市場高頻數據已經顯現出這一趨勢。」將因城施策實施好差別化住房金融政策，更好滿足購房者合理購房需求。又指，租購並舉發展模式有很大的發展空間；將穩妥實施好房地產金融審慎管理制度，加快完善住房租賃金融政策體系。

人民幣匯率保持總體穩定

近一個月以來，人民幣波動幅度明顯加劇，但並未觸發中國監管層的明顯干預。之前外資已連續三個月減持中國國債，引發市場對資金外流的擔憂。潘功勝指出，今年以來，受美元大幅度走強的影響，非

美元貨幣普遍下跌。人民幣和全球主要貨幣相比，還算是比較穩健的，近日還有所升值。從多邊匯率看，人民幣匯率保持總體穩定。今年前5個月美元指數上漲了6%左右，歐元、日圓、英鎊兌美元匯率貶值幅度分別在6%到10%左右，在岸人民幣兌美元匯率貶值大概4%左右，其中5月17日以來，人民幣匯率總體升值2%左右。

人民幣資產吸引力仍較強

而隨着疫情的緩解和各項穩增長政策的效果顯現，內地生產供應優勢繼續存在，貨物貿易有望保持合理順差規模；而中國金融市場繼續對外開放，人民幣資產投資回報比較穩定，會繼續吸引境外投資者來華投資。中國國家外匯管理局新聞發言人王春英也提到，人民幣資產仍具有較強吸引力，境外投資者進一步增持人民幣資產還有很大提升空間。

人行宏觀審慎管理局局長李斌在會上表示，將加快出台支持跨境電商等外貿新業態跨境人民幣政策，穩步擴大本外幣一體化資金池試點，研究優化人民幣結算企業重點監管名單制度。引導金融機構優化業務辦理流程，為企業提供涵蓋人民幣貿易融資、結算在內的綜合性金融服務，助力穩住外資的基本盤。

花樣年復工率88% 月底全部復工

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國房地產行業，為房企推動復工復產創造有利條件。其中，花樣年表示，截至2022年5月底，今年應復工的34個項目中，有30個項目已復工，整體復工率達88%，剩餘項目目前已有明確復工計劃和相應復工措施，預計將在6月底全部復工。今年1月至5月公司總計交付近3,000戶。

債務重組進實質性溝通階段

在債務重組方面，花樣年指公司持續與主要美元債權人積極溝通，已進入重組方案的實質性溝通階段，並在4月引入潛在戰投粵民投另

類後，協同粵民投另類與主要美元債權人進行深度溝通，積極探討投資人進入、債務重組的多種可能。

兩家內房企出現債券違約

不過2日有兩家房企債券發生違約。A股掛牌的華夏幸福稱，截至公告日，累計未能如期償還債務金額合計536.51億元人民幣（不含利息）；另一家同樣於A股掛牌的房企陽光城表示，未能足額按期償付「20陽城02」、「20陽城03」及「21陽城02」的本金和相應利息，公司正全力協調各方積極籌措資金，商討多種方式解決相關問題。

上海雲網惠企 助降通信成本

香港文匯報訊（記者 倪夢環 上海報導）上海市經信委公布，將加快5G和千兆光網「雙千兆」網絡建設，至今年年底累計將建設6萬個5G室外基站，並對重點區域採用微站、室分相結合的方式進行5G網絡深度覆蓋。

上海還發布《上海市「千兆助力，雲網惠企」行動計劃》，降低企業通信成本，幫助企業復工復產。

受疫情封控影響，不少中小微企業沒有經營生產，面臨着生存壓力。上海將通過降低企業寬帶資費、實施

「欠費不停機」、減免特困行業寬帶費用，免費升速商務寬帶到500M等服務，幫助企業渡過難關。預計到2022年底，中小微企業寬帶和專線平均資費下降10%以上。

上海市經濟信息化委主任吳金城表示，越來越多傳統企業對智能車間、數字工廠、工業互聯網需求更迫切，上海將支持數字新基建有效投資，進一步加大綠色IDC、5G基站等布局建設，持續夯實城市數字底座，強化智能機器人、智能網聯汽車等終端帶動。