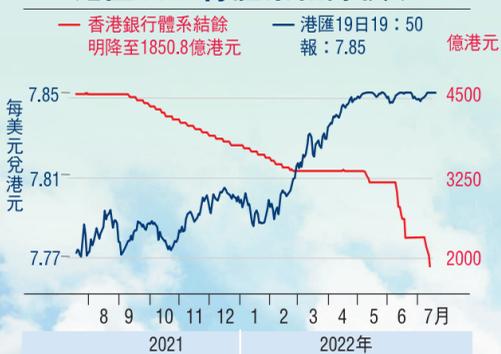


港金管局再接再錢143.5億撐港匯

資金流走 1個月拆息連升4日破0.86厘

港匯弱銀行體系結餘續跌



在美聯儲下周大幅加息預期升溫下，港元匯價表現疲弱，19日兩度觸發金管局入市撐港匯，一天內承接143.5億港元沽盤，香港銀行體系總結餘於20日跌至1,850.8億港元。香港金管局自5月12日凌晨起已21度入市共承接1,528.17億港元沽盤，與樓按息相關的港元1個月拆息19日連升第4日，重上0.86厘。受資金流出影響，恒指收報20,661點，跌185點或0.89%，大市全日成交縮至僅841億元，為5月4日後的新低。

◆香港文匯報記者 周紹基

瑞士盈豐：中國經濟料續復甦

香港文匯報訊（記者 岑健樂）美聯儲下周再大幅加息，瑞士盈豐資產管理19日表示，市場對經濟衰退擔憂現已超過通脹，由於俄烏衝突提高了商品價格、美聯儲加快加息，加上中國嚴格的防疫措施降低了增長預期，因此全球經濟增長或比預期更快放緩。不過，該行同時指出，由於內地推出刺激經濟政策，料內地經濟會持續復甦。

瑞士盈豐資產管理中國基金經理李思卉19日表示，該行在5月時，不少產品已增加內地與香港股市投資配置，包括亞洲基金與全球基金。她續指，由於中央推出措施支持汽車業與內地經濟發展，因此目前較看好汽車產業鏈相關（特別是與電動車相關）板塊。此外，由於內地實施嚴格防疫政策時，亦會更兼顧經濟發展，故她亦看好與內地經濟重開相關板塊。

爛尾樓「斷供」問題風險可控

對於內地房地產出現爛尾樓「斷供」風波，李思卉表示，現時內地居民是因為不滿爛尾樓事件出現而不願償還房貸，而美國2008年次按危機時，美國居民是沒有能力償還貸款，兩者有很大分別。因此，她相信當地方政府與內地銀行介入後，問題會有所緩解，故認為相關問題的風險可控。

另一方面，東亞銀行預計美國今輪加息周期的步伐將較以往三個周期為快，本月美聯儲將至少加息0.75厘，9月將至少加息0.5厘，11月及12月則分別再加0.25厘，於今年底，聯邦基金利率至少將升到3.25厘至3.5厘。

東亞：港銀今季開始加P

東亞銀行首席經濟師蔡永雄19日表示，預計香港銀行將於今季開始上調最優惠利率(P)。對於港幣走勢，東亞銀行首席投資策略師李振豪19日表示，當香港



◆李思卉(右)稱，看好汽車產業鏈，特別是與電動車相關板塊。

與國際恢復通關，商場、消費、飲食與航空等板塊將會反彈。此外，他認為恒指於20,600點有支持。

香港經濟表現方面，蔡永雄預期今年全年經濟將按年增長1.2%。至於內地經濟方面，他認為隨着內地防疫措施的調整，內地經濟表現料已見底，而復甦步伐仍取決於疫情、防疫措施，以至市場信心等，因此消費及服務業的復甦預計將滯後，工業生產及基建投資等則擔當較大角色，支持內地經濟復甦。

他預期，今年全年內地經濟增長料略低於5%水平，中央將繼續透過財政政策和貨幣政策，以及推動基建投資，藉以支持內地經濟發展，紓緩企業的財務壓力，以及提振民眾消費意願。



◆蔡永雄預期，香港今年經濟將增長1.2%。

數據顯示，繼19日凌晨接入80.7億港元沽盤後，金管局19日傍晚再接入62.8億港元沽盤，一天內共買入143.5億港元，香港銀行體系結餘將於本周四跌至1,850.8億港元。自5月12日起，金管局已21度出手接錢，共接1,528.17億港元。資金流走速度加快，港元拆息連升，與H按息相關的1個月拆息連升4日，19日報0.86101厘，較18日高0.07559厘。銀行的資金成本增加，反映平均資金成本的綜合利率，在6月底為0.47厘，較5月底的0.33厘升14個基點。

港銀結餘下季或降至千億

香港銀行體系結餘跌穿2,000億港元水平及拆息向上，法國外資銀行亞太區高級經濟學家吳卓殷指出，香港的息口走勢主要受美息及本身資金流影響，如果美聯儲下周加息75基點，9月再進取加息，香港銀行體系結餘將持續下降，預期第四季會降至約1,000億至1,500億港元水平，當跌至1,000億元時，銀行便有加壓壓力，有機會上調最優惠利率(P)。

他指，銀行考慮是否調整P時，主要視乎盈利能力及市場競爭力，第四季加P的可能性較大，料第四季會加1次，幅度0.125厘。而即使銀行無加P，亦可調整按揭利率。

港股跌 成交萎縮至841億

資金持續流走下，港股19日跌185

點，收報20,661點，成交縮減至841億港元，為兩個半月以來最少。銀行資金成本上升，滙控跌0.7%。大市成交低迷，港交所跌1.2%。

第一上海首席策略分析師葉尚志指出，目前資金參與的積極性仍弱，是影響盤面短期穩定性的技術因素。而事實上，市場觀望氛圍正逐步凝聚並增厚，要打破扭轉的難度逐步增加，企業半年業績表現、內地爛尾樓房貸停供潮事件進展，以及美聯儲下周議息結果，都是市場目前正觀望的消息因素。但他對港股後市維持正面看法，認為是考慮逐步收集配置優質股的播種時點。

大市觀望氣氛短期難改變

耀才證券研究部總監植耀輝則表示，過去一段時間，恒指都是在約20,700點水平拉鋸，19日有關水平已告跌穿，認為在進一步利好消息出台前，相信大市的觀望氣氛難以改變。他續指，目前內

房股的情況拖累着後市，令大市存在一定變數，雖然銀保監要求各方「千方百計」確保交樓，但具體措施尚須觀察，由於本季為內房債務到期的高峰期，不排除會出現更多違約事件，相信內房股價仍會相當波動，他呼籲股民宜繼續避開相關股份。另外，隨着全球大型企業公布業績，對美股及港股都有一定影響，後市視乎恒指能否先收復20,700點之上水平。

不過，有基金經理表示，在美國加息及「收水」下，港股成交持續低迷，港幣仍然保持全球「提款機」地位，恒指反而有機會再次跌穿20,000點，可能要等8月的中期業績公布後才会有方向。

大市19日普遍回調，市場繼續關注內地「爛尾樓」事件。評級機構穆迪預計，未來斷供可能增加，影響房地產銷售。碧桂園跌3.1%，旗下的碧服更是跌幅最大藍籌，再跌5.8%，潤地靠穩。



◆ 港股19日一度跌近300點，成交縮減至841億港元，為兩個半月以來最少。
中新社

政策續利好 A股新能源車板塊爆升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）中國工信部新聞發言人田玉龍在國務院新聞辦舉行的發布會上表示，關於購置稅的免徵問題，大家普遍關心，國務院高度重視，目前相關部門正在加緊研究，盡快出有關結果。並表示，會同有關部門進一步擴大新能源汽車的推廣規模，促進汽車消費。消息刺激多隻新能源車股大幅走強，雙一科技、南方精工、金龍汽車等17股漲停，雷迪克漲19%，江蘇雷

利升11%。汽車服務、汽車零部件等相關板塊也都位居升幅榜前列。中泰證券研報顯示，進入下半年多款新車密集上市，疊加新能源汽車下鄉活動和各地新能源車補貼政策的促消費作用，新能源車銷量有望持續走高。

外資淨沽逾98億 滬指保不失

A股大盤漲跌互現，截至收市，滬綜指報3,279點，漲1點或0.04%；深成指報12,494點，跌37點或0.3%；權

重股寧德時代重挫近5%，創業板指跌幅相對較大，低收1.77%，跌49點，報2,750點。兩市量能跌至萬億元（人民幣，下同）以下，錄得9,967億元。北向資金全天淨賣出98.6億元，創一個月新高。

熱門賽道疲軟，光伏設備、風電設備板塊領跌齊挫約2%，航空機場、電網設備、電池、保險板塊亦低迷；升幅榜上，船舶製造、軟件開發、遊戲、互聯網服務、汽車服務等板塊漲超3%。

宋德霖任港交所首席戰略總監



香港文匯報訊 港交所19日宣布，委任宋德霖(Daniel Sonder)為首席戰略總監及市場數據業務主管。宋德霖將領導港交所的戰略策劃，並向港交所行政總裁歐冠昇匯報。宋德霖今年從巴西證券交易所(B3)加入港交所，他在該交易所的最後職位為財務總監。

聯同另兩高管推動新興業務

宋德霖亦將擔任港交所市場數據業務主管，他會與市場數據營運部合作，領導港交所發展更廣泛的市場數據業務，在現有市場數據產品的基礎上引入新的數據產品及服務（包括ESG數據），以及

督導STAGE平台持續發展。

宋德霖將會聯同港交所市場科的另外兩名高級管理成員領導集團的新興業務發展。韋安俊(Andrew Walton)於本周加入港交所市場科擔任董事總經理兼數碼資產主管，負責領導數碼產品及平台發展工作。而於2018年加入港交所的趙健能則獲任命為市場科的碳及ESG產品主管，負責推動發展碳及ESG相關的金融產品。他最近亦曾參與策劃港交所新成立的香港國際碳市場委員會。

宋德霖、韋安俊及趙健能於新興業務發展的職能將向港交所市場聯席主席蘇盈盈及姚嘉仁匯報。

穆迪料「斷供潮」影響樓市銷售

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 殷考玲）就中國近期的爛尾樓風波對市場的影響，評級機構穆迪19日發表報告指出，目前停工樓盤所涉及的問題樓按揭貸款，僅佔銀行抵押貸款總額的一小部分，但預期房地產開發商持續面臨壓力，此類斷供情況將會陸續增加，估計未來6至12個月的房地產銷售將會受到影響。

穆迪預期，這類斷供個案增加，會對中國銀行體系和房地產開發商產生負面的信用影響，而且停工樓盤所涉及的按揭貸款違約，將導致財務實力較強的開發商與實力較弱的同業進一步分化。

財力弱民營房企貸款料受影響

此外，穆迪認為若停工潮蔓延，將進一步削弱購房者信心，尤其是財力較弱

的民營房企開發的項目。而且，銀行在發放新的住房按揭貸款時，也可能在項目篩選和客戶貸款資質方面設定更高的風控標準。

穆迪又稱，停工樓盤斷供潮顯示了預售資金銀行專用監管賬戶的運作存在疏忽，地方政府日後可能會加強對預售監管資金賬戶的控制，以降低項目不能竣工的風險。而事實上，去年下半年相關監管規定已有所收緊，以確保開發商在具備挑戰性的信用和運營環境下有足夠資源完成預售項目的竣工。

另一投行瑞銀的專家分析指，目前主要由地方政府負責化解風險，不排除中央政府會有更大動作，例如發行專項債券或者購買被擱置項目，將其轉為共有產權公寓。

花旗：若寬限還貸銀行料損失310億

香港文匯報訊（記者 殷考玲）中國過去數天積極處理爛尾樓問題，內地銀保監會更再度發聲「保交樓、保民生、保穩定」釋放積極信號，但事件難免影響內房市場前景。

花旗指出，若給予爛尾樓購房者還貸緩衝期，將讓銀行損失310億元人民幣的房貸利息收入。此數字相當於2023年銀行體系預估淨利潤的1.2%左右。

外電日前引述知情人士表示，內地監管機構為化解爛尾樓風險，擬提出購房者還貸緩衝期，監管部門已要求地方政府與銀行設法填補開發商的部分資金缺口。

短期降銀行業風險

花旗分析師對此認為，監管機構此舉將降低銀行業的短期風險，只是滾雪球

似的斷供風潮可能會產生更長期的影響，例如降低銀行業的風險偏好，抑制購房者意願，削弱地方政府的財政狀況等。

分析師指出，雖然內地作出的措施可能會暫時緩解對抵押貸款資產質量的擔憂，惟預計房貸斷供可能產生深遠的影響。

內地房地產業已經因為一些大型開發商的債務違約而遭受重創，上周開始出現的房貸斷供潮則構成了新的威脅。

花旗分析認為，房貸斷供潮的一個意外後果，可能是消費者購房的意願下降，從而抑制了開發商啟動新項目的動機，這將打擊地方政府的土地出讓收入。

花旗又估計，房地產投資增速每下降10個百分點，中資銀行2022財年的利潤就會下降17%。