

港股次季上落格局或上試21000關

短線處「安全期」 留意美聯儲取態

歐美銀行業危機降溫、美國加息周期有望提早完結，加上香港連續有大型科技股傳出分拆業務上市的消息，港股在3月下旬自18,829點低位反彈，令恒指可以在首季結束前收復2萬點水平，首季更錄得3.1%的進賬。踏入第二季，投資專家認為，大市將繼續於18,600至21,000點間上落，並提醒投資者要留意聯儲局未來對息口的取態。如果指數升穿21,000點，港股有望轉勢向上。

香港文匯報記者 周紹基



有業界人士認為，大部分「復常概念股」仍未見起色，或多或少反映投資者對經濟復甦存疑，這也是3月上中旬大市向下的主因。

寶 鉅證券董事及首席投資總監黃敏頌預料，次季大市會續受外圍因素左右，不排除會先向下，低見18,600點，其後才會再回升至20,800點，若突破此水平，本季便有機會再挑戰22,700點。但這需取決於歐美銀行業問題可完全解決，同時美國對息口取態要轉「鴿派」。

阿里宣布重組提振氣氛

第一上海首席策略師葉尚志則認為，港股回升上2萬點之上，正處於短線「安全期」，相信目前市況偏穩。他指出，近期有消息稱聯儲局在5月將暫停加息，為大市注入穩定的動力，加上阿里巴巴宣布業務重組，以及內地製造業PMI指數出現連續3個月的擴張，都有助提振投資氣氛。

但他提醒，港股最近一波反彈累積已經不少，從3月20日低位18,829點反彈，恒指至今已累升近1,600點，預計大市將在21,005點便會遇上阻力，若未能升穿這水位，恒指將有機會回調，並出現「一浪低於一浪」的反覆形態。他估計，上落市仍將是日前市況的主旋律。若恒指能守穩19,807點（10天線），將有望繼續保持偏穩的狀態。

態。

「復常概念股」普遍未見起色

至於短線而言，葉尚志認為，資金仍會追逐互聯網龍頭股，除重組業務引來分拆上市憧憬的阿里巴巴外，京東也公布擬分拆京東產發和京東工業上市，料還會惹來資金的持續炒作。但他提醒，京東早前推出百億元（人民幣）補貼計劃，顯示互聯網電商行業的競爭大幅加劇，後續需留意有關發展。

耀才證券研究部總監植耀輝表示，港股業績期已暫告一段落，疫情對各行業帶來的重大影響不少亦反映在企業業績上，部分企業業績出現大倒退已是預期之中。不過，今次業績期最值得注意的，是企業是否已推過最壞時間，令今年業績有望大反彈。觀乎已公布業績的公司及有關股價，他感到意外的是大部分「復常概念股」仍未見起色，或多或少反映投資者對經濟復甦存疑，這也是3月上中旬大市向下的主因。

到3月下旬，恒指連升多日，阿里巴巴的貢獻可謂功不可沒，在科技股領軍下港股走勢亦有所轉強，但阿里股價能否擺脫長期弱勢，還須看該股有否實際行動。恒指方面，植耀輝強調，250天線（約21,000點）仍是非常重要的，恒指一日未能重越該水平，後市反彈的空間也相當有限，目前且看4月能否再有好消息，為投資者帶來驚喜。

恒指上季高低波幅近4千點



看好中國市場 SYNCICAP視「養老金」為藍海

香港文匯報訊（記者 曾業俊）雖然美國正聯合部分歐洲國家在貿易和科技上打壓中國，但外資仍對中國前景充滿信心，進駐香港設立據點。來自西歐的新職資產管理公司（SYNCICAP）接受香港文匯報訪問時表示，世界正迎來「新秩序」，中國無論在經濟及整體實力上將更加獨立，而中國作為全球經濟鏈的一個重要組成部分，西方國家不可能斷絕與中國的經貿聯繫，相信中國將持續改革開放。

而隨着中國日益富裕及老齡人口增加，養老金將是未來的藍海市場，公司期望協助中國養老金市場擴充國際多元化投資組合，增加中國養老金在歐洲股債的權重。

對於目前中西方關係緊張，新職資產管理首席執行官盧俊義（Jean-Marie Mercadal）認為，國際關係可以非常迅速地改變，因此短期內的地緣政治緊張局勢並非影響投資決定的主要因素。中國在過去40年變化很大，現時已是全球其中一個獨立自主的主要經濟體，中國經濟和市場本身就足夠龐大，投資者可以在中國物色到很多長期業績良好、非常成功的公司，而新職亦正尋找可以從中國的巨大內部市場中受益的成長型公司。

投資中國高科技領域

盧俊義續指，中國已進行了大量投資以減少對國際市場的依賴，例如半導體市場。「雖然短期過程可能有點痛苦，但長遠來看反而將促進中國企業發展，因為不再依賴國際市場，這將提高中國的工業能力。而這亦意

味着中國的金融市場將愈來愈脫鉤美國股票或歐洲資產。這種多元化對歐洲投資者而言非常有趣。我們亦將投資更多在中國的工業能力，特別是在高科技領域。」

看好內地將持續開放

新職資產管理董事總經理李行行補充，即使中美之間存在一些爭論，但這兩個國家的經濟聯繫仍然非常牢固。多年來，中國與歐洲、中國與美國之間的商業往來不斷增加，要切斷這些聯繫並不可能。中國將繼續向世界其他地區開放，而香港與中國內地的連接繼續具有競爭力。

事實上，10年前投資中國資產是非常困難，現時外資在投資中國金融資產方面比以前容易得多。目前可以在港股通內投資的公司數量正不斷增加，而中國在股票指數、全球國家指數、全球債券指數中的權重亦不斷增加。

「共同富裕」帶來投資機遇

中國國家主席習近平明言中國將繼續向世界其他地區開放，總理李強也表示中國不會停止對世界其他國家開放。新職相信中國改革開放的趨勢將繼續下去，而這正是該公司計劃進入中國市場的原因之一。

談及中國內地近年的政策，盧俊義認為，中國「共同富裕」的目標將有助團結社會及減少不平等情況，「共同富裕」對中國而言很有意義，因為中國仍有很多問題需要解決。首先是目前生育率很低，其中一個

原因是房地產太貴，人們養不起很多孩子，這是相當客觀的現實，中國政府正努力解決這個問題。而投資者亦可以在「共同富裕」的道路上獲利，尤其是在醫療保健和綠色經濟領域，這些趨勢將與「共同富裕」的目標一致。

至於投資策略方面，盧俊義相信，全球資產管理行業對中國市場都有濃厚興趣，因為現時中國人口眾多，退休融資將是未來幾年非常重要的議題。他預料中國人口持續增長，將增加對金融市場的投资，因為現時中國的養老金主要投資於房地產市場，很少涉足股票和債券市場。隨中國未來將持續改革開放，中國的相關機構將擴充國際多元化投資組合，並增加他們在歐洲股票、歐洲債券、亞洲股票、亞洲債券中的權重，因為目前中國的投資組合在這些方面接近零。新職對中國改革開放和上述長期趨勢非常有信心，希望為有意在國際上實現資產多元化的中國機構提供解決方案。

對於最近發生的歐美銀行流動性危機，盧俊義表示，歐美政府和央行的應對非常迅速有效，情況與2008年金融海嘯時不同，因為現時歐洲和美國大型銀行系統的槓桿率比以前低得多，而監管則多很多。雖然短期利率持續上升令借貸成本增加，但現時的金融系統仍比以前強大穩定得多，特別是歐洲和美國歷過2008年金融海嘯，已經擁有豐富經驗應付金融危機，相信央行有能力處理今日的銀行問題。



來自西歐的新職資產管理公司（SYNCICAP）看好中國金融市場，冀望未來可進入中國養老金市場。左至右為該公司非執行董事Peter De Coensel、非執行董事Jean-Pierre Grimaud、首席執行官盧俊義（Jean-Marie Mercadal）。

立足香港 為進入內地市場鋪路

香港文匯報訊（記者 曾業俊）新職資產管理於2021年10月在香港成立，並已向香港證監會取得1、4、9號牌照。首席執行官盧俊義表示，公司由16人的團隊組成，其股東是法國第五大資產管理公司OFI Invest（66%）與比利時資產管理公司Degroof Petercam Asset Management（34%），展現了外資對中國經濟與香港金融市場發展的充分信心。新職資產管理目前只為專業投資者提供服務，而該公司的三大投資策略是中國股票、新興股票和本地新興債券，希望為投資者提供長期、定期、積極的回報。

盧俊義指出，該公司選址在香港，而非在新加坡或其他亞洲試點，主要是希望離中國市場比較近，亦希望可以進入中國養老金市場，因為內地養老金市場比較歐美落後，而內地改革開放肯定會繼續不停，將來有望和國際市場接軌，發展這方面業務。希望內地養老金將來可以投資歐洲股票、債券和房地產信託基金（REITs）等房地產相關產品。新職資產管理非執行董事Jean-Pierre Grimaud表示，該公司接觸中國證券已有十多年經驗，是次在香港設立據點，是因為香港靠近中

比亞迪續延長新能源車購置稅減免

香港文匯報訊 今年以來，中國汽車產銷出現下降，各大車企為催谷銷量大打價格戰，引發各方關注。比亞迪董事長王傳福最新表示，後疫情時代，新能源車今年正迎來從量變到質變的關鍵階段，希望延長新能源汽車的購置稅減免政策到2025年。

王傳福：市場競爭異常激烈

中國電動汽車百人會論壇近日在北京舉行，王傳福在會上表示，儘管中國汽車市場巨大，但競爭也是異常激烈，對於企業的要求也愈發嚴苛，創新的技術、精準的戰略和靈活的決策，三者缺一不可。他表示，考慮到新能源汽車開發周期較長，從產品開發、設計到成本管理都需要做較長遠的安排，建議國家把購置稅減免政策延長到2025年，希望快速出招、穩定預期，發揮新能源汽車市場「壓艙石」和「動力源」的作用。

另外，大眾汽車（Volkswagen）乘用車品牌中國CEO孟俠（Stefan Mecha）同一場合也同樣建議將新能源汽車的購置稅免徵期限延長到2023年以後，並制定相對穩定的政策框架。他認為，更多的政策支持對新能源汽車產業發展大有裨益。

去年9月，中國財政部等三部門發布延續新能源汽車免徵車輛購置稅政策公告，對購置日期在2023年1月1日至12月31日期間的新能源汽車免徵車輛購置稅。2月中旬，中國工業和信息化部部長苗圩也建議，將計劃於今年底退出的新能源汽車購置稅減免政策繼續延續。

建議「多槍快充」作超充標準

充電時間長也是電動汽車行業一個瓶頸，而內地正在推動超充標準建立，王傳福對此建議採用「多槍快充」為超充標準，即用兩把槍或多把槍同時給一台車充電。目前，中國市場新能源汽車保有量有1,000多萬台，如果用多槍快充，基本都可全部兼容，未來可拓展，不用改現有標準。他強調，比亞迪在多槍快充上有100多個專利，願意開放給行業免費使用。至於孟俠也透露，到2025年，大眾汽車在中國建立的充電樁數量，將從現有的9,500個擴充到17,000個。



比亞迪王傳福認為，後疫情時代，新能源車今年正迎來從量變到質變的關鍵階段。

彭博社