

# 美息魔嚇跌亞股 恒指瀉577點

## 氣氛轉差 成交974億沽壓增 後市料續尋底

美息升溫嚇跌全球股市，亞太區6日爆發小股災，港股挫近600點，收報18,533點跌577點或3%，大市兩日累瀉882點，成交974億元(港元，下同)。市場人士指出，香港及內地經濟數據本身已經欠佳，令港股5日轉弱，6日傳出大部分聯儲局官員認為「還需要多加息」，令大市承接跌勢，6日進一步向下，且出現輕微拋售情況。

◆香港文匯報記者 周紹基

### 恒生指數 HANG SENG INDEX



7月4日 收19,415點

恒指兩日瀉882點

7月6日低見 18,483點

7月6日 收18,533點 -3.02%

### 亞太股市6日齊挫

指數	6日收(點)	變幅
恒生指數	18,533.05	▼3.02%
日經平均指數	32,773.02	▼1.70%
澳洲標普/ASX200指數	7,163.45	▼1.24%
曼谷SET指數	1,490.46	▼1.22%
新加坡富時海峽時報指數	3,150.43	▼1.10%
韓國綜合指數	2,556.29	▼0.88%
深證成指	10,968.37	▼0.55%
上證綜指	3,205.58	▼0.54%
吉隆坡綜合指數	1,385.95	▼0.28%

美國聯儲備委員會5日公布的6月貨幣政策會議紀要顯示，美聯儲官員在這次會議上一致同意維持聯邦基金利率不變，但幾乎所有與會官員都支持今年繼續加息。美聯儲官員認為當前美國通脹水平依然過高，且包括5月消費者價格指數在內的數據表明通脹回落慢於預期，幾乎所有與會官員都認為，今年繼續提高聯邦基金利率目標區間是「合適的」。紀要顯示，18名委員中有12名預計今年將再加息兩次或以上，4名預計加息1次，兩名預計維持利率不變。

美聯儲將於7月25日至26日召開下一次貨幣政策會議。芝加哥商品交易所美聯儲觀察工具顯示，美聯儲7月加息0.25厘的概率為88.7%。

美國將會持續加息的消息嚇跌全球股市，亞太區爆發小股災，滬指跌0.5%，德國、英國及法國股市跌約1.1%至1.8%，日股跌

1.7%，韓股跌0.9%，星股跌1.1%。恒指低開後便一直向下，午後跌幅進一步擴大至最多627點，收市仍跌577點或3%，收報18,533點，再次失守19,000點大關，成交974億元。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦表示，大市兩日累計共挫882點，恒指已跌穿近期支持位18,800點，且看到資金沽壓急增，暫時來說，大市氣氛並不佳，投資者宜先做風險評估。他指出，若之前在19,000點買貨的投資者，想再博反彈，6日應要先行止蝕。等大市再試低位，再慢慢留意一些績優股或盈喜股，才再作打算。

### 回至18000料吸引長線資金入市

第一上海首席策略分析師葉尚志認為，港股出現跳空下跌，下探至18,500點水平，是一個多月以來的最低，但成交金額不大，市場現時總體氣氛還是比較謹慎

觀望，在資金參與度低以致市底承接力弱的狀態下，高盛下調內銀股評級的消息對市場帶來進一步衝擊，四大國有銀行平均跌幅有3%，對市場氣氛加劇負面影響。

葉尚志指出，如果恒指進一步回吐且跌近18,000點或以下，以股息率角度看，可以吸引長線資金吸納。對港股第三季依然持有正面態度，目前回吐下跌，也是入手的時機

### 內地投資者料今年經濟增逾5%

投行高盛指出，內地投資者普遍認為，內地推出大規模刺激措施或重大經濟改革的機會不大。高盛經濟學家過去幾天與包括內地保險公司、共同基金和私募基金經理等中國投資者交談，其後引用他們觀點的發表報告。報告稱，中國大型投資者並不預期，7月份的政治局會議會推出重大的政策寬鬆措施或結構性改革

措施。

分析師表示，內地投資者目前最關注的，除了美國財長耶倫訪華外，還包括中國的長期增長潛力、房地產市場的前景，以及中美關係的發展。內地投資者仍預計，中國經濟今年增速將「略高於5%」，大致符合中央在3月份宣布的「約5%」的官方目標。

### 科技股受壓 內銀頻遭唱淡急挫

由於預期美國利率仍會上揚，科技股普遍受壓，美國跌3.1%，騰訊及京東跌2.6%及2.3%，科指也因跌1.7%報3,948點。

友邦6日也因加息預期而急挫近4%，獨力拖累恒指跌近60點，港交所亦跌2.5%，滙控跌1.1%。內銀股近日頻遭高盛及摩通先後削減目標價，加上部分內銀股6日除淨，工行再跌3.2%、建行跌3.2%、招行跌4%。部分汽車股逆市走強，華晨考慮再派特別息，全日急升15%，小鹏則升4.5%。

## 花旗降恒指今年目標至一萬二



◆雷智顏(右)預料，美國在7月及9月共加息0.5厘。圖左為劉顯達。

香港文匯報訊(記者 蔡競文)美國聯邦儲備委員會剛公布的6月貨幣政策會議紀要顯示，聯儲官員在這次會議上一致同意維持聯邦基金利率不變，但幾乎所有與會官員都支持今年繼續加息，大部分官員都認為需要加息兩次或以上。花旗集團大中華區經濟師雷智顏6日預料，若美國於7月、9月共加息0.5厘，相信美國的加息周期將接近完結，明年首季美國經濟有機會步入技術性衰退，估計美國明年首季或減息0.75厘。

### 美下半年續加息 港P或加0.25厘

雷智顏指出，由於美國有可能於下半年加息0.5厘，該行預測香港銀行同業拆息(HIBOR)仍未見頂，HIBOR有可能跟貼美息，最優惠利率(P)有機會一次過上調0.25厘，或分開兩次加。她認為香港樓市今年下半年或有6%下跌空間，抵銷上半年的升幅，但相信全年整體樓價仍會持平，而且由於現時利率處於高水平，加上香港經濟未見強勁反彈，贏買家審慎入市。

### 利率處高水平 港樓價可能跌6%

受美息續加消息影響，雖然半年結結束，但香港銀行同業拆息(HIBOR)仍持續高企，6日全線拆息都處5厘以上，其中與H按掛鈎的1個月期HIBOR升7.7點子，報5.04405厘。銀行間流動性偏緊，有銀行向金管局「貼現窗」拆借。資料顯示，香港金管局5日從貼現窗釋放31.03億元流動性，是繼5月29日的37.65億元後，另一次大額投放。

恒指預測方面，花旗中國股票策略師劉顯達表示，將今年恒生指數目標由24,000點下調至22,000點。他解釋，今年恒指走勢主要受到公司每股盈利、美元強勢以及內地和美國的關係所影響。

花旗將內地今年經濟增長預測，下調至5.5%。雷智顏認為，內地經濟雖然持續復甦，但通脹壓力之下導致經濟復甦有壓力。但她相信待內地7月底政治局會議後，有望推出更多刺激經濟措施。

### 港今年經濟料增4.5% 消費急升

展望香港下半年經濟走勢，雷智顏預料，香港今年經濟增長4.5%，下半年影響經濟因素分別為內地經濟復甦速度以及外圍貿易疲弱等，不過她相信香港消費可望持續復甦。

雷智顏進一步解釋，香港經濟復甦將由消費主導，下半年有暑假及「十一黃金週」等檔期，加上內地居民個人遊訪港人次有升幅，相信香港全年零售業總銷貨值有望增加20%至25%。惟她亦指出，香港需要加快提升運力，尤其運輸和航空業，以應付需求，避免流失外國客源。

## 中銀：香港經濟可穩健復甦

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中銀香港首席經濟學家鄂志寰6日受訪時分析稱，今年以來香港經濟復甦比較穩健，尤其個人消費的強勁表現支撐一季度經濟增長2.7%。外圍環境令香港經濟受壓，但長遠看香港經濟依舊保持復甦態勢。

她指出，香港一季度個人消費同比大增12.5%，表現十分搶眼；固定投資升5.8%，對經濟復甦也有一定支持作用。惟出口方面較為疲弱，歐美經濟走弱、通貨膨脹繼續高企，料今年香港外需方面仍有一定壓力。

### 港擁獨特優勢突破外部瓶頸

市場目前高度關注美國加息步伐，鄂志寰預料，7月美聯儲會再加息一次，加上年初至今加息10次，聯邦基金利率水平將來到21世紀以來最高點，充分表明全球性的金融條件正在急劇收緊。

不過香港擁有背靠祖國的區位優勢，以及「一國兩制」的體制優勢，她相信，這有利於香港經濟突破當前的外部瓶頸，長遠繼續保持經濟復甦的趨勢。在後疫情時代下，香港能夠全面融入國家發展大局，



◆鄂志寰(左)表示，外圍環境雖令香港經濟受壓，但長遠看香港經濟依舊保持復甦態勢。旁為楊杰文。 記者曾偉偉攝

### 加快建「北都區」 拓增長空間

鄂志寰建議，香港要通過加快建設「北都會區」，提升金融支持創科產業以及整體產業發展的能力，為香港金融中心的發展拓寬進一步增長的空間。其次，亞太區財富管理正迎來快速增長期，香港要抓住亞太地區財富管理需求快速增長帶來的

機遇，提升資產管理的規模，繼續保持區域內財富管理中心的重要地位。

此外，她還建議，把握綠色轉型，拓展綠色金融領域的實踐；大力推動數字化發展的新模式，加速提升金融科技的發展水準；加強與內地的跨境合作，進一步深化大灣區與香港金融市場互聯互通，加快推動要素市場的融合；積極參與人民幣的國際化進程，鞏固離岸人民幣樞紐的龍頭地位，都能有利香港鞏固和發展香港國際金融中心地位。

### 各項離岸人民幣業務持續反彈

談及人民幣國際化，中銀香港人民幣業務執行總監楊杰文指，疫後香港各項離岸人民幣業務指標持續反彈，人民幣資金池穩中有升，點心債發行及人民幣貸款增長迅速，人民幣外匯交易及債券交易趨於活躍，更多互聯互通政策相繼推出，並取得理想效果。相信香港能充分利用加快推進人民幣國際化的有利時機，積極建設全球離岸人民幣業務樞紐，完善跨境人民幣資金流動渠道，提高金融服務水平，為國家高水平對外開放作出更大貢獻。

## 連平：人民幣下季料企穩回升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭上海報導)由於美聯儲暗示加息將會繼續，人民幣兌美元匯價近日承受貶值壓力。6日人民幣兌美元在岸即期官方收報7.2465，較上日小跌21點子；中間價報7.2098，較上日小跌13點子。植信投資首席經濟學家兼研究院院長連平表示，2023年下半年多空因素交織，美元兌人民幣匯率或於三季度觸頂後回落，短期內人民幣匯率仍有貶值壓力，四季度匯率則可能企穩回升。全年看，人民幣匯率波動彈性增強，呈寬幅震盪。短期海外金融環境收緊、跨境資本流出等因素，仍對人民幣匯率構成貶值壓力。但考慮到美聯儲貨幣政策緊縮趨向尾聲，國內經濟平穩回升，國際收支支持順差，人民幣國際化推進，凡此種種均將對人民幣匯率形成一定支撐，四季度匯率有望企穩回升。

植信投資研究院6日發布2023年下半年宏觀經濟展望報告，連平指出，為確保實現預期增長目標，鞏固當前經濟穩步復甦的態勢，逆周期調節政策將會重新發力，推動三季度和四季度GDP保



◆連平表示，全年看，人民幣匯率波動彈性增強，呈寬幅震盪。 記者 章蘿蘭攝

持較快增長，預計三季度GDP增長5.0%，四季度增長5.5%，全年增長5.3%。若下半年政策刺激力度較強和國際環境改善，不排除實現5.5%以上增長水平的可能性。

### 下半年宏觀政策將加力提效

為克服當前經濟運行中的薄弱環節，下半年宏觀政策將加力提效，貨幣政策將保持更加寬鬆的金融環境，着力降低企業與居民的融資難度與借貸成本，三季度或再降準0.25個百分點，必要時和條件成熟時可能再度降息。