

# 兩會提振投資者信心 大市成交 1500億半年最旺 資金回流大中華 港股重上萬七

## 港股近期出現多個好消息

1. 調查顯示市場現金及固定資產比例下降，投資股票的資金上升
2. 有跡象顯示資金正在回流中資股，中資股的淨流入升至近月高位
3. 美匯轉弱有利股市，特別是科技股表現
4. 人民幣強勢有助中資股，特別是「中特估」的估值提高
5. 兩會閉幕後，投資者憧憬新一輪刺激措施出台，對後市信心增強
6. 中央表明力撐內房板塊的決心，有利投資氣氛好轉
7. 港股技術走勢好轉，成交也上升，配合股市升勢

### 恒指3日升864點



全國兩會閉幕後，投資者對中國經濟的前景預期更明確，資金回流大中華區股市，港股最先受惠，12日大升505點，收報17,093點，重上萬七大關，不單實現「三連升」，更是今年來收市新高，三日累升864點；成交大增61%至1,500億港元，是去年9月4日後最多。分析指出，兩會提振了市場信心，港股交投活躍見半年來最旺，加上美匯繼續走軟、人民幣呈強，從而推高科技股，使之成為大市急升的主要動力。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆港股12日大升505點，連升三日，重上萬七大關。 中通社

**道**富環球最新公布今年2月份機構投資者指標「道富機構投資者風險偏好指標」，指標從1月的負0.09反彈至2月的0.18，反映整個2月份投資者風險偏好改善。道富指出，不單美股等強勢市場氣氛良好，機構投資者亦增加持有新興市場的股票，特別是外資對中資股的需求，從1月錄得初步改善後，2月得以延續，資金流入達至2023年3月以來的最高水平。

### 氣氛利好 外資增持中資股

道富最新指標顯示，機構投資者2月持有的股票比例上升1.2個百分點至52.8%，現金的比例下降0.8個百分點至19.7%，固定收益配置也下降0.4個百分點至27.5%。當中現金比重是近8個月以來最低，反映投資者閒置資金開始耗盡，股票持有量則創下7個月來的新高，較近10年最高值只低1個百分點。

道富環球市場全球宏觀策略主管 Michael Metcalfe 表示，2月份股市回報實在太過可觀，機構投資者不想錯過良機。由於利率市場的波動，機構投資者在年初表現謹慎，但2月開始重新燃起對股票的興趣。

### 內地料推更多政策振經濟

景順中國A股高級投資組合經理劉徽12日指出，美國利率水平預期在2024年或將進入下降趨勢，這對於全球資金向新興市場（包括A股市場）流入有很大的推動作用，從而有助於提升這些市場的估值。歷史上來看，美債收益率進入下降趨勢後，A股成長板塊一般會跑贏價值板塊。美元進

入貶值趨勢，會為中國貨幣政策提供更多空間以支持2024年的經濟增長。A股市場在2024年的表現預計將比去年好。同時，在上半年有望看到優先推出財政措施對經濟起到支撐作用。

在資金重回港股下，科技股領漲，使恒指由2月初的15,400點回升至12日的衝破17,000點。中證證券研究部執行董事黃偉豪稱，大市近日表現不俗，12日更出現突破，若成交額繼續保持該水平，港股走勢將會進一步好轉。從技術層面看，他認為港股突破100天線後，下一步將可挑戰17,500點水平，而大市的支持位已上移至16,500點，只要沒跌穿這個水平，整體反彈格局未改。黃偉豪又指，兩會閉幕後，投資者會繼續留意內地會否再有刺激政策出台，以及留意公司即將公布的業績。

### 動力增強 後市升勢可持續

第一上海首席策略師葉尚志估計，港股已有完成托底盤底過程，並且有逐步進入盤穩盤好的階段，資金回流市場的積極性將加強提升。他指，在過去的一個多月，內地對實體經濟的支持力度明顯加大。貨幣政策方面，人民銀行先降準後減息，調降的幅度都超预期。

葉尚志認為，一些宏觀層面的情況已見有所好轉改善，尤其是剛公布的2月居民物價指數終於轉正，舒緩了一直困擾市場對通縮的憂慮。另外，在一系列政策推出後，人民幣兌美元近期亦見逐步回穩走強，情況可以顯示市場對政策的信心，也可以增加後續政策進一步加強時的空間。

## 萬科傳正籌組800億人民幣銀貸

香港文匯報訊（記者 周曉菁）龍頭內房企萬科近日成為市場關注焦點。繼有消息指其債務壓力獲監管層高度關注後，12日市場傳聞指，內地12家銀行正為萬科籌措最高達800億元人民幣的銀團貸款，以應對未來到期的公開市場債券償付。

消息提振投資者信心，雖然評級機構穆迪將萬科評級下調至垃圾級別，但其境內債12日走勢平穩；H股股價更升一成，收報6.3港元，升10.3%。

消息指，銀團貸款包括6間國有行，以及6家股份制銀行。有銀行人士稱，有聽說相關信息，目前銀行方面態度保守。出於其他因素考慮，估計最後有可能成功批出貸款。

### 磋商險企 冀保債延期行權

另據內地《經濟觀察網》報道，險資之前曾為萬

科提供流動性支持，發行一款名為「保債計劃」的債權投資產品。然而，面對萬科的現金流愈來愈緊張，保險公司不得不考慮要求萬科提前償還欠款。報道指，多家險企上週已派出管理層到深圳萬科企業總部進行新一輪磋商。內容包括將萬科債務償付期限延長至少一年、追加增信擔保和抵押品，以及發行債券將「非標轉標」等，據報雙方的談判仍在進行中。

據悉，萬科希望相關公司不要提前行權，繼續履行合同直至貸款到期。參與談判的人士透露，自2月底以來，萬科主席郁亮與深圳地鐵相關高層赴北京與多家險企商談。

### 遭穆迪降級 回應影響可控

評級機構穆迪11日撤銷萬科「Baa3」發行人評級，授予其「Ba1」公司家族評級，並下調萬科高

級無抵押債務評級，同時將萬科所有評級列入下調觀察名單。

對此，萬科表示，穆迪將評級下調至「Ba1」對公司的融資活動影響可控，目前公司經營基本正常，融資渠道穩定，再融資運轉正常。穆迪降級也的確未對市場造成太大影響，萬科境內債12日早盤走勢相對平穩，儘管下跌債券居多，跌幅均不足2%，而漲幅居前的幾隻債升幅曾在5%至20%。

路透數據顯示，今年萬科美元債到期壓力較大。除3月11日到期的一隻外，6月7日到期的美元債（票面利率4.2%）餘額6億美元，最新買中間價（面值1美元）在92.93美分附近，相對堅挺的價格預示按時兌付預期仍較強；2027年11月9日到期的萬科美元債（票面利率3.975%）餘額10億美元，最新買中間價（面值1美元）約46.05美分。



◆市場傳聞指，內地12家銀行正為萬科籌措最高達800億元人民幣的銀團貸款。 彭博社

路透社11日指，內地監管日前就萬科債務問題召集部分金融機構開會，要求大型銀行加強對萬科的融資支持以及非標債務持有人與公司協商推展展期等。

## 銀行股拖累 滬指跌0.4%

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）滬深A股三大股指12日漲跌互現，早盤兩市沖高回落後滬弱深強，隨着銀行股走弱，滬指尾盤跌幅略有擴大。截至收盤，上證綜合指數跌0.41%，報3,055點；深證成指漲0.51%，報9,630點；創業板指漲0.83%，報1,906點。兩市成交11,454億元（人民幣，下同），連續兩日突破萬億元。北向資金全天淨買入逾42億元，連續3日加倉累計超205億元。

### 小米汽車待發 汽車股走強

小米汽車即將發布的消息，刺激汽車股走強，星源卓鋳、中捷精工、英利汽車、萬豐奧威等多股漲停或漲超10%。地產股漲幅靠前，房地產開發、房地產服務等板塊漲超3%，個股上中洲控股、中交地產、天保基建、榮安地產等漲停。消息方面，花旗表示：經過三年的去槓桿周期，中國房地產行業正在改善，信用風險可進一步降至可承受的水平，建議於第三季度抱中性甚至看漲立場。

上漲明顯的還包括白酒股，其中金種子酒、青海春天、中銳股份漲停。醫藥生物股延續上漲勢頭，長藥控股、佐力藥業、香雪製藥等漲停或漲超10%。下跌方面，銀行股跌超1%，工商銀行、建設銀行、中國銀行、農業銀行等跌超2%。煤炭股繼續深度調整，有色金屬板塊走低。

國泰君安表示，近幾個交易日滬指總體維持震盪走勢，而創業板指表現強勢，主要受到低位的新能源板塊大漲帶動，總體來看，市場反彈格局仍在持續。



◆廣州海關關員在企業的工廠車間調研箱包生產和出口情況。

香港文匯報訊（記者 敏敏輝 廣州報道）作為中國外貿第一大省，廣東省外貿今年以來呈現良好態勢。海關總署廣東分署12日發布統計數據顯示，今年首2個月，廣東外貿進出口1.35萬億元（人民幣，下同），同比增長24.9%，大幅高於

全國平均8.7%的增幅。值得一提的是，廣東去年外貿進出口額微增0.3%，其中首兩月同比下降18.9%。廣東海關表示，在外部需求向好、穩外貿政策持續發力、經營主體信心不斷增強等有利因素帶動下，廣東外貿將保持發展韌性，今年首季有望實現較快增長，取得「開門紅」。

### 對美貿易勁升逾三成

廣東外貿呈現多個亮點，在主要雙邊貿易方面，今年首兩個月，廣東與前5大貿易夥伴東盟、美國、歐盟、香港及台灣地區之間貿易均實現正增長。其中，對香港實現增長17.1%，對台灣增長20.3%，對美國更是大增32.3%。民營企業外貿佔比也進一步提升。數據顯示，首2個月廣東民營企業進出口8,597.7億元，增長38.9%，佔廣東進出口總值的63.8%，較去年同期提升6.4

## 粵首二月外貿增近25%迎「開門紅」

## 英皇國際成功籌組24億貸款

香港文匯報訊 英皇國際12日宣布與11家主要國際及香港本地銀行成功籌組共24.2億港元銀團貸款。

英皇國際副主席兼執行董事楊政龍表示，參與銀團貸款均為知名金融機構，體現他們對集團之前景及信貸能力充滿堅實信心。

楊政龍續稱，在目前市場環境下，銀團貸款將為集團提供充裕流動資金，確保財務靈活性

以配合未來業務發展。

### 下半年推出2住宅新盤

另外，他指，集團目前正按計劃穩步推售優質住宅項目，包括壽臣山15號、畔海、澄天及半山捌號，並已就下半年作出部署，計劃推出兩個分別位於跑馬地宏德街1號以及西半山般咸道28號的新住宅項目。



◆英皇國際楊政龍指，銀團貸款將確保集團財務靈活性以配合未來業務發展。