

起迎兩會 舊經濟板塊走強

# 憧憬內地放水 恒指逼近三萬

內地「兩會」今日揭幕，官媒昨有關「3月流動性以穩為主，定向降準可期」的報道，引發市場憧憬人民銀行放水，氣氛利好港股與A股，滬指升近2%，港股更一度飆逾800點；北水亦見增加，港股通淨流入逾57億元人民幣。舊經濟板塊造好，內銀、鋼鐵及博彩股大升。分析認為，大市急漲下，成交額反而縮減，顯示後市仍有壓力。

**港**股昨高開153點，在傳出內地或再降準後，恒指愈升愈有，一度大升816點，收市漲784點或2.7%，造29,880點，為逾一個月最大單日升幅，並再度升穿20天線(29,860點)，惟成交卻未能配合，縮減兩成至1,850億元，為牛年以來最少。恒生科指倒升1.2%收市，報9,366點。

## 關注北水情況

耀才證券研究部總監植耀輝指，美債息率回落，加上兩會開幕，有助港股反彈，只是後市較不明朗，如債息走向已令投資者大傷腦筋。

他表示，目前仍關注北水動態，大市雖反彈，但成交未見大突破。而昨日經港股通流入的北水回升至57.47億元人民幣，北水流量一直是香港的利好因素之一，故投資者需要時刻關注北水情況。至於大市行情，預期繼續於29,000點至30,000點水平上落。

《中國證券報》昨引述消息人士指，3月份內地流動性以穩為主，「定向降準或適時落地」。市場估計，一旦降準可釋放約1,200億元人民幣。不過，路透社昨發布調查顯示，受訪機構預期，貨幣政策將繼續執行穩定基調。

調查指，人行近來強調要關注公開市場逆回購等政策利率，以判斷政策走向，並釋放「不急轉彎」態度，給市場服下「安慰劑」，受訪機構對包括公開市場逆回購、一年期中期借貸便利(MLF)和貸款市場報價利率(LPR)等指標均持穩定預期，沒有任何機構認為上述利率在3月有變動。

受降準消息刺激，舊經濟板塊走強，內



澳銀娛昨升近8%，是表現最好藍籌。

彭博社

銀股中以招行(3968)表現最好，升7.88%。內地螺紋鋼創逾9年半高位，鋼鐵股齊飆，重鋼(1053)揚14.16%，鞍鋼(0347)升14.84%，馬鋼(0323)漲11.84%。

## 濠賭股受捧

另外，澳門取消進入賭場需出示核酸陰性檢測結果的要求。濠賭股全線反彈，銀娛(0027)彈升7.66%，是表現最好藍籌，金沙(1928)及永利(1128)分別漲5.48%及彈3.96%。

新經濟股方面，騰訊(0700)獲高盛調升目標價至929元，股價升3.6%，並以全日最高位723元收市。內地對包括美團(3690)及拼多多在內5家社區團購企業不正當價格行為，作出行政處罰。美團仍反覆升2.82%。

## 部分內銀股及本港金融股表現

股份	昨日收市價	變動
招商銀行(3968)	62.95元	+7.88%
農業銀行(1288)	2.97元	+6.84%
郵儲銀行(1658)	6.18元	+6.74%
工商銀行(1398)	5.28元	+5.81%
建設銀行(0939)	6.40元	+5.61%
中國銀行(3988)	2.80元	+4.09%
滙豐控股(0005)	46.25元	+2.66%
友邦保險(1299)	99.30元	+2.58%
港交所(0388)	498.00元	+2.13%

港交所(0388)新行政總裁任命獲證監會批准，股份連同滙控(0005)及友邦(1299)齊升逾2%。



港商對第二季出口增長樂觀。

彭博社

本港疫情緩和，加上開始接種疫苗，企業營商環境好轉。市場研究公司IHS Markit昨公布，香港採購經理指數(PMI)事隔三個月，重返50以上擴張水平，連升六個月至2月份的50.2，按月升2.4，並是2018年3

## 本港經營活動三年最好

月以來最高。分析料情況繼續改善。

即使企業連續35個月減產，惟業務量和新訂單跌幅均收窄至三個月以來最小。採購價格升幅則是兩年半最大，推高企業成本，加上面對市場競爭及客戶議價，企業要調低售價。

不過，本地新增確診個案減少，加上社區開始接種疫苗，企業經營情緒創超過六年新高，對未來一年前景轉趨樂觀。

## 料次季持續上升

上海商業銀行研究部主管林俊泓指，市場期望疫苗有效控制疫情，外圍環境全

面開放，由於商品訂單要提早三個月至半年，便要開始要訂製，反映訂單層面上，預期第二季持續上升。

林俊泓表示，憂慮下季失業率進一步升至7.2%，從而影響消費復甦步伐，但政府下半年推出消費券，有助刺激本地消費。

中小型企業聯合會永遠榮譽主席劉達邦稱，PMI數字是否見底需留意3月的數據才能定斷，相信疫苗推出後不多不少都有幫助，若確診數字一直回落，限聚令取消及恢復通關，訂單有機會隨之增加，不過亦要視乎美國的疫情是否受控。

## 汽車之家入場費二萬五

中概股持續回流。在美國上市的內地汽車銷售網站汽車之家(2518)昨宣布，今日(4日)至下周二(9日)在港公開招股，發行3,030萬股，招股價最高為每股251.8元，集資最多76.3億元，一手100股，入場費25,433.74元。股份於3月15日掛牌。

汽車之家是次集資所得中，30%用於投資科技及產品發展；30%發展新業務；30%鞏固本土及海外市場，10%作為一般企業用途。

## 億咖通擬上市籌47億

另外，消息指，吉利汽車(0175)母企吉利控股參投的億咖通科技，考慮今年在港上市籌6億美元(約46.8億港元)。公司正與摩根士丹利與瑞銀等投行洽商，料最快今年下半年上市。其他新股方面，賽生藥業(6600)昨掛牌，收報18.8元，與招股價持平。

綜合券商數據顯示，久久王食品(1927)暫錄13.2億元孖展，超購87.8倍；森松國際(2155)錄7.2億元孖展，超購6.36倍。



滙豐資管聚焦另類投資。

中通社

## 滙豐資管加快拓亞洲

早前宣布「重注亞洲」策略的滙控(0005)，集團旗下滙豐投資管理昨宣布，將加快亞洲區投資部署，提供滿足財富管理及個人銀行業務所有財富客戶群的投資需求產品。

該行尤其聚焦另類投資、主題性固定收益、環境、社會與管治(ESG)和主動型股票等領域的高確信度產品，亦繼續在香港、新加坡和內地等核心市場布局，擴大新興亞洲地區產品和分銷能力。

## 管理規模增一成

該行表示，去年滙豐投資管理的亞洲資產管理規模，按年增10%至1,840億美元，約佔環球資產管理規模三分之一，主要受惠90億美元的強勁亞洲淨新資金和正面基金表現所帶動。

此外，為香港私人銀行客戶管理的全權委託資產規模達130億美元，為2015年的4倍。

滙豐資管亞太區行政總裁巴培卓指，該行去年在亞洲推出20多隻基金，以滿足富裕客戶的財富管理需要，同時繼續擴大對基建債券和私募股權的另類投資規模，迎合機構財富資產所有者需求。