

近期美國債息走勢左右環球股市，雖然債孳息率上升，惟當地就業情況改善，加上聯儲局放鴿，刺激美股大升，在美上市的港股預託證券(ADR)普遍造好，港股比例指數漲143點，報29,242點。分析指，投資者仍關注企業業績及中國政策，故市場觀望態度濃厚，但過往在兩會期間，港股表現傾向正面，料今次也不例外。

美國債息走勢左右環球股市 港股欠缺方向 資金輪動顯著

耀才證券行政總裁許繹彬表示，每年踏入3月，A股及港股焦點均落在兩會會議上，例如上周便因市場憧憬人行在會議前後，或進一步「降準」，令中資金融板塊率先彈升。

他指出，兩會議題若涉及到「十四五」規劃，當中可能涉及相關的基建與工程項目，他認為會刺激部分傳統經濟股，包括工程機械類、原材料類、水泥類，以及資源類別股份表現，所以才令大市近日出現沽新經濟、買舊經濟股的現象。

大市或進入調整期

從技術上看，港股呈現「日陰日陽」情況，成交額萎縮，每次跌市亦出現調整較急情況。許繹彬認為，港股因增加股票印花稅而元氣受損，「北水」力度銳減，引致港股成交萎縮，新股認購反應也不如預期。當兩會會期結束，估計大市再進入調整期的機會頗大。

東興證券(香港)研究部總監陳鳳珠稱，美國10年期國債孳息率上升，資金輪動顯著，流出新經濟股份，但市場觀望內地行情，料港股短期走勢較為反覆，目前仍可守住50天線28,800點水平。投資者宜關注內地政策去向，預期大市短期欠缺方向。

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股短期震盪走勢並未完結，恒指雖能險守二萬九大關，但反彈的時候，買盤未見有力跟上，可能大市在3月中會有進一步弱化可能，他估計，後市繼續下行機會不低。

目前股市債市齊跌，引發資金流向美元避險，美匯已回升至92的三個多月最高水平。



■ 港股短期觀望氣氛濃厚。

中 通 社

由於市場氣氛現已轉趨謹慎，即使資金短暫找到「避風港」，但市場仍處相對脆弱的階段。美國將在本周三，公布2月份消費物價指數(CPI)，聯儲局的議息會議也將在17及18日舉行，相信將會影響美息走勢，呼籲投資者多加注意。

港匯轉弱 見一年低位

葉尚志認為，在情況未明朗前，相信高估值的新經濟股，下調壓力仍大。另一方面，港匯亦見轉弱，並跌至7.7638港元，是1年以來最低水平，故投資者也要提防對港股走勢構成影響。

另外，高盛早前發表報告，預估美國10年期國債收益率到今年底，將升至最高的1.9%。目前美國10年期國債收益率在1.5%至1.6%水平，大幅高於年初約0.9%的水平。該行認為，聯儲局「按兵不動」、通脹重臨，以及經濟蕭條程度有所

港股ADR上周五表現

股份	收報 (折算港元)	較港收市 變動
騰訊(0700)	677.35元	-0.24%
阿里巴巴(9988)	226.97元	-0.01%
小米(1810)	23.82元	-2.58%
匯控(0005)	47.57元	+3.20%
友邦(1299)	98.81元	+0.72%
港交所(0388)	485.21元	+1.13%
建行(0939)	6.51元	+0.24%
國壽(2628)	16.64元	+1.74%
中石油(0857)	3.04元	+3.65%
中海油(0883)	9.29元	-0.19%

緩和，令資金出現劇烈流動。不過，聯儲局官員上周五派定心丸，稱當局可容忍較高通脹一段時期，現時債市有序交易。

政府推消費券

持續一年多的新冠肺炎疫情重創百業，實體零售業寒冬未過，本港商場生意大受打擊。商場管理學會主席高寶豐表示，隨着疫情受控及開始接種疫苗，加上政府推出電子消費券，相信本港零售市道最差時候已過。

高寶豐指，各商場推出不同消費獎賞優惠，或以網上外賣平台為商戶帶動生意，相信趨勢仍持續一段時間。各大商場亦瞄準政府將推出電子消費券的商機，希望能令食肆、戲院等服務業都可受惠，拉動整體消費。

尚通關將有利零售業

他認為，疫症確診數字逐步回落，將有利政府放寬部分未重開的行業如酒吧及美容等，亦有利恢復通關。但要令消費恢復至2017至18年高峰期仍需時，料通關初期跨境人流及消費會較保守，希望通關六個月內可改善。

他坦言，內地商場硬件設計已追貼本港，惟軟件如人事管理、服務等仍有待提升，但相信不久後會追上來。他對大灣區發展前景樂觀，商會將積極促進交流，拓展行業視野。

商場爭本地客



■ 比特幣近期走勢波動。

美圖逾3億購加密貨幣

美圖公司(1357)昨公布，於上周五(5日)在公開市場購入1.5萬單位的以太幣及379單位的比特幣，總對價分別為2,210萬美元和1,790萬美元，共涉資4,000萬美元(約3.12億港元)。

公司指，是次投資是根據董事會先前批准一項加密貨幣投資計劃進行；據此，可購買淨額不超過1億美元的加密貨幣，資金來源為現有的現金儲備，但非公司首次公開發行所得餘款。

為進軍區塊鏈準備

美圖認為，區塊鏈行業仍處於早期發展階段，類似於2005年的移動互聯網行業。在此背景下，加密貨幣具有足夠升值空間，而目前通過將公司部分現金儲備金分配到加密貨幣，可以用作資金管理中分散持有現金的風險，包括因全球各國央行在資金管理方面大幅度增加貨幣供應量所產生的貶值壓力。

公告稱，美圖為進軍區塊鏈行業做好準備，但料短期內加密貨幣價格仍會波動，故決定投資按市值計最大的以太幣和比特幣。

渣打料大灣區業務大增

渣打去年中宣布斥資4,000萬美元(約3.12億港元)在廣州設立渣打大灣區中心，銳意拓展區內市場。該行大灣區行政總裁林遠棟表示，今年開局良好，1月份，大灣區業務收入錄得雙位數字增長，其中財富管理業務及金融市場增幅更佳，希望未來五年，該行在區內收入可以增長兩倍。

灣區員工料逾1600人

林遠棟透露，該行設立大灣區中心項目進展順利，現時逾百同事正於旁邊臨時辦公室工作，料7月陸續搬入大灣區中心工

作。人手方面，按照原本計劃到2023年底，員工人數達1,600人以上。

他又指，大灣區中心將有前中後台員工，尤其技術科技人員，希望更加貼近市場、更快推出一些方案。

理財通落實時間看通關

對於大灣區中心定位，他表示，該項目是協助渣打實現在大灣區業務發展重要一步，「因為成個大灣區有很多城市，每個城市都需要有一個發展方向」，設立大灣區中心更能貼近區內市場及客戶。

備受市場期待的跨境理財通，不同監管



■ 林遠棟冀跨境理財通盡快落實。

機構已於上月簽署業務試點諒解備忘錄。林遠棟稱，期望跨境理財通可以盡快落實，相信「通車」時間與香港通關時間具有直接關係，雖然措施部分細節尚未正式落實，但該行團隊已作好充分準備，待理財通細節一經確認，有把握很快推出相關服務。