

美國最新通脹率雖然輕微回落，惟投資者對當地區域性銀行及國債上限憂慮持續發酵，避險情緒升溫。華爾街分析師認為，美國國會即將就債務上限進行辯論，料在未來幾周對全球市場帶來壓力，拖累股市有排難受。至於港股走勢料持續拉鋸，恒指將在19,500至20,400點水平上落。

恒指料 19500 至 20400 點拉鋸 美債死線發酵 股市持續震動

美國財長耶倫上周指出，美國最早或在6月1日出現債務違約。有關言論令市場將衡量美債違約可能性的「1年期信用違約掉期」價格，推至歷史新高。雖然大部分投資者相信，美國最終也會調高債務上限來避過危機，但期間令市場出現波動，已夠股民難受。

亨達財富管理董事總經理姚浩然指，美國債務問題現階段仍處膠着狀態，美國民主共和兩黨各自顧及自身政治利益，未能達成共識。若在限期前未達成新協議，將令美債息大幅抽升，對金融市場絕對不利。他表示，美國地區銀行陸續出現問題，早前第一共和銀行被接管，美國債息與債價因債務上限問題而大幅波動，美國銀行股將繼續下跌，導致整個美股傳統股份走勢也相對較弱。

至於港股方面，在美國上市的港股預託證券(ADR)普遍向下，預計今日恒指將低開約150點。騰訊(0700)ADR折合報323.6港元，跌1.4%；阿里巴巴(9988)ADR報83.7港元，跌1.2%。

姚浩然相信，恒指短期走勢繼續處於上落格局，傳統中資股升勢將告一段落，料大市於19,500至20,400點拉鋸。

港股有機會下試萬九關

耀才證券研究部總監植耀輝指，恒指上周再失守250天牛熊線(19,700點)，反映未擺脫弱勢。內地本周公布一系列經濟數據，料左右市況。若港股短期未能收復250天線，大市或進一步轉弱，下一波有機會下試19,000點水平。

另一方面，恒指公司上周五(12日)公



連番負面消息打擊市場氣氛。

中通社

布季度檢討結果，新增華潤電力(0836)、紫金礦業(2899)、京東健康(6618)及攜程(9961)，成份股數將由76隻增至80隻。國指則加入神華(1088)，剔除碧桂園(2007)。分析料相關股份將見炒作。

香港股票分析師協會副主席郭思治認為，美國債務上限問題最終可以解決，因為不論民主或是共和黨人，都沒有人願意承擔「美債爆煲」風險，而目前美國國債仍獲國際信賴的體系，一旦違約，對全球將有毀滅性打擊。現時在等待兩黨博弈期間，全球投資者都會不安，無論美股或港股都會受影響。

美區域銀行成「黑天鵝」

現時美息已經升至5至5.25%，他指出，企業融資成本比較高，連帶會打擊到當地消費，美國GDP有70%依賴消費拉動，消費差自然令美國經濟有放緩甚至衰

退的風險，這是顯然易見。另外，美國中小型銀行財困問題仍未解決，資金自然會流向大型銀行避險，令細行資金流失問題愈加嚴重。

郭思治預料，陸續有美國區域銀行倒閉，這是市場「黑天鵝」。由於美股相對全球股市偏強，若爆出「黑天鵝」事件，向下空間將相當大，同時也會拖累港股等市場。

郭思治稱，由於恒指已跌穿250天線，料沽盤會更為主動，恒指下一步或會跌回4月26日的19,520點低位。從技術上看，大市如跌穿此水平，關鍵防守位將退至3月20日的低位約18,829點，此亦為今年暫時的低位。

他估計，5月餘下的交易日，理論上有更大的波幅會出現，面對如此持續反覆之勢，投資者最好是抱觀望態度，盡量保留實力，靜待另一次低吸良機。

白石角新盤周四次輪賣205伙

新地(0016)副董事總經理雷霆昨表示，旗下大埔白石角「University Hill」第2B期加推價單第3號共206伙，其中將於周四(18日)次輪推售205伙，其中185伙以價單形式發售，餘下20伙則招標形式發售。折實平均呎價16,482元，屬原價加推。

該項目第2B期價單第3號，入場單位為優景閣第1座1樓A10單位，實用面積221平方呎，屬開放式間隔，以現金付款計劃計算，折實價327.77萬元；價單第3號單位以定價由385.62萬至1,658.19萬元，每平方呎價15,514元至22,764元；折實售價327.77萬至1,409.46萬元，呎價13,187元至19,350元。明天(16日)截止接收購樓意向登記。

二手交投續低企

另一方面，按息上調加上新盤搶客，二手樓市繼續低迷。本港四大地產代理在剛過去周六日(13日及14日)於十大屋苑錄得3至6宗成交。



University Hill 第2B期加推單位入場價逾327萬元。

滙豐保費增長兩位數

受惠內地訪港旅客增加，業務開始恢復至疫情前水平。滙豐人壽保險(國際)行政總裁文德華表示，該行首季新增保險業務表現強勁，保費按年增幅達兩位數。

他指出，上季新契約價值(VNB)及年度化保費等值(APE)按年增長率均達兩位數，VNB增速更快過APE增長速度，反映業務質量正提高。

該行披露在IFRS 17(國際財務報告準則)下，新增指標——合約服務邊際(CSM)近半年達4億美元。

此外，為應對大灣區居民對醫療健康需求，該行最快今年在港開設第三個一站式財富管理暨輔助醫療中心。

內地客比例回復疫前水平

文德華指，現時內地客申請佔該行總保費比例，已回復到2019年疫情前水平，首季所有保費或毛保費明顯高過2019年同期，反映內地客對香港保險產品需求在復常通關後全面爆發。

同時，香港本地客戶持續增長非常強勁，特別是儲蓄計劃及健康解決方案，主要是現時投資環境不穩定。

部分券商予騰訊最新評級

券商	投資評級	目標價
花旗	買入	520元
美銀證券	買入	496元
瑞銀	買入	460元
高盛	買入	442元
建銀國際	跑贏大市	423元

騰訊(0700)將於周三(17日)公布第一季業績，多間大行對其業績保持樂觀。以非國際財務報告準則計算，料盈利介乎310億至372.65億元(人民幣，下同)，按年升21.4%至45.8%；中位數323.75億元，增26.7%。

券商認為，騰訊上季得益於內地遊戲版號發放常態化、遊戲流水改善、廣告業務復甦、視頻號貢獻持續增加、金融科技

騰訊上季經調整料多賺逾兩成

及企業服務重燃增長，兼優化內部業務及人員配置，聚焦更高效業務的成效逐步體現，從以提升毛利率。市場關注騰訊管理層最新營運策略、資本投資回報安排、人工智能(AI)大模型建設與業務發展等指引。

高盛發表報告指，隨着廣告和支付業務復甦，騰訊仍然是該行於內地互聯網板塊中「買入」首選。

較同業具有韌性

該行認為，騰訊今年以來表現，較同業相對具有韌性。微調其2023至2025年收入預測-1%至0%，看好首季和全年利潤率將按年擴大，維持予「買入」評級，目標價則下調至442港元。

高盛指出，儘管上半年個別場景及類別的消費復甦步伐不均衡，但仍相信騰訊獨特的微信生態系統和視頻廣告收入於今年料達110億元，將有助於推動未來廣告收入再提速，連同即將在今年發布的多款遊戲，金融科技和雲的增長前景恢復，以及有效控制成本，將為集團今年盈利增長加快鋪平道路。

另一方面，摩根士丹利表示，騰訊上季非國際財務報告準則盈利料達317.89億元，按年升24.4%；總收入1,483.16億元，升9.5%，當中增值服務收入756.85億元，升4.1%；網絡廣告收入220.27億元，升22.5%；金融科技及企業服務收入486.27億元，升13.7%。