

國指彈兩成進入技術牛市

港股展現強勢 季內或試 18000 點

隨着內地今年經濟穩步復甦，代表內地經濟晴雨表的恒生國企指數(國指)，已自今年1月低位回升逾兩成，進入技術性牛市，同期恒生科指升19%，恒指亦漲近16%。即使惠譽下調中國主權評級展望至負面，但港股昨展現強勢，恒指終越萬七點關口，最多曾升362點，高見17,190點，收報17,139點，升311點或1.9%，3日累漲415點，大市成交額增至逾1,072億元，82隻藍籌有62隻上升。



恒指終越萬七點關口，3日累漲415點。
資料圖片

值得一提的是，國指昨收報6,016點，升121點或2.06%，以國指1月22日盤中低位4,943點計算，已自低位回升21.72%，進入技術性牛市；恒生科指收報3,552點，升73點或2.12%，以恒生科指1月31日盤中低位2,984點計算，亦自今年低位反彈19%。而恒指由今年盤中低位14,794點，回升15.85%。

內地首兩月出口勝預期

事實上，內地近月公布多項經濟數據及領先指標，都顯示經濟穩步復甦。如2月CPI同比升0.7%，為去年8月以來首度回升，經濟走出通縮；3月官方製造業PMI重回擴張區間，報50.8；財新中國3月製造業PMI升至51.1，連續5個月擴張；中國1至2月合計出口增長7.1%，遠勝預期。

金利豐證券研究部執行董事黃德几認為，惠譽下調中國評級展望，不代表日後會再下調評級。內地3月汽車銷量按年增9.9%，顯示經濟表現不弱。恒指後市仍有上升空間，季內或上試18,000點。不過，黃德几指出，若美國通脹未能持續回落，料美聯儲將不急於減息，或影響港股投資氣氛，而17,200點是恒指初步阻力位，估計大市短期或在現水平附近波動。

大市有望繼續向上尋頂

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，4月以來大市走勢先低後高，昨終見技術上突破，月內波幅稍為擴闊至704點。由於1個月高低位未有同時出現於4個交易日之內，加上704點波幅不能滿足所需，故在4月餘下交易日，理論上，可能出現更大波幅；以目前走勢，港股向上尋頂機會較大。

郭思治續指，恒指已升穿10天線(約16,711點)及20天線(約16,737點)，只要保持形勢不變，技術上，有助突破3月13日高位17,214點；再進一步向上尋找中期反彈新高。直到目前，大市仍屬中期大跌後的反彈。

中微證券研究部執行董事黃偉豪預期，港股短期仍會反覆試高。如能企穩萬七點以上，先上探17,214點。

財政部：惠譽評級展望缺前瞻性

國際評級機構惠譽將中國評級展望從穩定調整為負面，但維持主權信用評級「A+」不變。國家財政部對此表示遺憾，並指惠譽未能有效前瞻性反映財政政策的正面作用。

惠譽表示，下調評級展望主要因中國正從依賴房地產，向更可持續增長模式轉型，增加經濟前景不確定性，未來幾年財政政策或發揮更重要作用，可能持續推高政府債務。同時，名義增長放緩會加劇控制宏觀槓桿率挑戰，加大城投和金融企業等或有負債風險。

惠譽預計，今年中國整體赤字佔GDP比重將從5.8%升至7.1%，是新冠疫情爆發以來最高水平。另料中國今年GDP增速從2023年的5.2%放緩至4.5%；通縮則不會長期存在，但風險偏於下行，料今年底通脹率0.7%，2025

用內
。地
財
政
政
策
有
正
面
考
慮
路
透
社



年末升至1.3%。

然而，惠譽維持中國主權信用評級「A+」不變，反映內地得益於龐大而多元化經濟、穩健的GDP增長前景、在全球貨物貿易市場中不可或缺作用，以及穩健的外部融資和人民幣儲備貨幣地位的支撐。

財政部指出，2024年安排全國財政赤字4.06萬億元(人民幣，下同)，比去年年初預算增加1,800億元，預計赤字率3%，與2023年年初持平。

內地經濟向好趨勢無變

財政部表示，長期看，保持適度赤字規模有利擴大內需和經濟增長，最終有利維護良好主權信用，中國經濟長期向好趨勢沒有改變，中國政府維護良好主權信用能力和決心也沒有改變。

至於地方政府債務風險，財政部表示，目前已採取多項化債措施，地方政府債務化解工作有序推進，風險總體可控。

財政部表示，去年中國GDP增長5.2%，對世界經濟貢獻率逾30%。今年目標設定5%左右，符合現實條件和發展。

Blue Coast超購53倍

長實(1113)夥港鐵(0066)發展的黃竹坑站港島南岸Blue Coast將於周六(13日)推售次輪184伙。消息指，項目4日累收逾1萬票，超額登記53倍。明天下午3時截止入票。

此外，該盤下周一(15日)推出36伙4房戶招標，其中7樓至17樓，共有18伙4房1套連儲物房及洗手間單位，入標參考1A座18樓A及B室，其中A室即供價3,599.2萬元，呎價28,497元，B單位即供價3,486.7萬元，呎價27,519元。

峻譽·渣甸山上樓書

另一邊廂，上月獲批預售樓花同意書、中信泰富旗下大坑道135號峻譽·渣甸山昨上載售樓書，項目由2座住宅大廈組成，提供114伙，標準戶佔105伙，實用面積434至1,686平方呎，涵蓋2房及4房；另有9伙特色戶，實用面積622至2,948平方呎，涵蓋連平台及連天台特色戶，包括2房及4房。



峻譽·渣甸山提供114伙。

港或豁免另類投資息收稅

外電報道，特區政府正考慮研究調整稅則，為私募信貸等另類投資提供優惠，包括豁免有關利息收入稅項。

財經事務及庫務局發言人回應稱，正與監管機構聯絡業界，了解他們對財政預算案建議的看法，並會適時就具體優化建議，諮詢他們的意見。

料最快月內公開諮詢

彭博社引述知情人士指，政府正考慮對另類投資工具的利息收入等提供免稅，涵蓋私募信貸、混合型證券、房地產及基礎設施等。有關建議將進行公開諮詢，最快本月提出。

近年另類投資受到投資者青睞，據Preqin估計，2027年另類投資基金管理資產將較2021年增70%至23.3萬億美元。

網易與暴雪復合 夏季重返內地

微軟旗下暴雪娛樂，與內地網遊企業網易(9999)「分手」逾1年後「復合」。三方達成協議，暴雪旗下《魔獸世界》及《爐石傳說》等遊戲，將在夏季重返內地市場，現正就啟動展開技術準備。

網易遊戲帶到Xbox

此外，去年底收購暴雪的微軟，計劃將新

的網易遊戲帶到微軟Xbox及其他平台。

網易創辦人丁磊認為雙方合作，將為用戶創造更好娛樂體驗。

華盛證券財富管理部董事李偉傑表示，網易去年至今今年首季，遊戲業務未見大躍進，投資者關注未來合推新遊戲，能否再推動網易盈利增長。網易2008年起代理暴雪旗下遊戲，2022年底雙方突宣布分手。



市場關注是次「復合」能否推動網易盈利增長。