

恒指急瀉吸引北水「撈底」

國家隊出手力挺A股 內地或前置刺激政策

港匯持續上升，反映資金繼續流入，料部署下一步動作。



亞太區主要股市表現

股指	昨日收市	變動
香港恒生指數	19,828點	-3,021點(-13.22%)
中國上證綜合指數	3,096點	-245點(-7.34%)
中國深證成份股指數	9,364點	-1,001點(-9.66%)
日本日經平均指數	31,136點	-2,644點(-7.83%)
韓國首爾綜合指數	2,328點	-137點(-5.57%)
台灣加權指數	19,232點	-2,065點(-9.70%)
標普澳洲200指數	7,343點	-324點(-4.23%)

美國總統特朗普向全球貿易夥伴徵收「對等關稅」，市場憂慮貿易衝突升溫，導致經濟衰退風險大增，引發環球股災。當中，港股及A股亦跌破多個心理關口。恒指昨裂口低開2,119點後，跌幅持續擴大，失守二萬點關口，收報19,828點，跌3,021點或13.22%，為港股收市最大單日點數跌幅，將今年以來的升幅全數蒸發。大市成交額逾6,208億元，同創歷史新高。「國家隊」中央匯金隨即入市，增持A股交易所買賣基金(ETF)，堅決維護資本市場平穩運行。此外，昨有逾153億元北水淨入，顯示資金趁機「撈底」。

環球股市昨陷入「黑色星期一」，亞太地區股市無一倖免，主要指數跌幅介乎5%至12%。日韓等股市曾觸發熔断。台股盤中曾跌近3,000點，瀉近一成，是歷來最大跌幅；日股收挫逾2,600點，為歷來下跌點數第三大；韓股亦以近全日低位報收。

截至本港時間晚上9時36分，道指報37,073點，跌1,241點或3.24%；標普500指數報4,892點，跌181點或3.58%；納指報14,958點，跌629點或4.04%。

香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量表示，全球金融市場震盪，料股市短期波動較大。香港是細小開放型經濟體，關稅對資本市場影響難以抵消，需視乎投資者對香港的信心。但目前看到港匯上升，反映資金繼續流入，部署下一步動作，股市亦見投資者大手

「接貨」。

阿里獲2000買盤撐起

資金近日大舉流入港股，從阿里巴巴(9988)來看，「大利是機」顯示，阿里股價昨由123元跌至108元、105元時排出逾2,000個買盤撐起，進一步跌穿後100元持續獲買盤支撐，可見有投資者未懼跌市。

基金經理、黃國英資產管理創辦人黃國英表示，北水大手買入港股，估計投資者已作好買賣部署。今輪跌市後，港股或會平靜等待下一波，即4月9號對等關稅生效之日。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦認為，面對反制之聲此起彼落，恒指下方先看19,800點，亦是今次整個升浪的開始。目前市場以「現金為王」，一些

傳統避險工具、板塊，例如黃金亦被沽售。

展望後市，恒生投資股票投資主管謝德華稱，美國對等關稅措施較預期激烈，短期股市或繼續波動，惟港股後市受惠DeepSeek在人工智能(AI)領域的突破，以及中央政府明確釋出支持民企的正面信號，預計持續帶動企業及投資者信心，助力中資科技股估值重估。

內地或加速逆周期措施

謝德華表示，內地或前置刺激政策，加速出台逆周期措施應對，估計人民銀行今年分兩次下調貸款市場報價利率(LPR)合共40點子，以及降準共100點子。

另一方面，上證綜指昨一舉跌穿3,300點、3,200點關口，收報3,096點，跌7.34%，深滬兩市成交15,878億元人民幣，放量增加四成，盤中有5,248隻股份下跌，僅106隻個股上升。

中金公司研究部國內策略首席分析師李求索指，美國今次加徵關稅雖難免對中國經濟帶來挑戰，但相比2018年或過去3年，內地股市已具備較多有利條件。

他表示，總體而言，中國資產短期相比全球股市具有韌性，中期機會大於風險，若政策應對得當，市場風險溢價有望好轉，「中國資產重估」仍在進行中。

陳茂波：港金融體系相當穩健

財政司司長陳茂波昨批評美國加徵關稅是霸凌無理，無可避免增加市場波動，惟港匯表現非常強勁，香港金融體系相當穩健，交易暢順有秩序進行，未有發現任何對香港市場造成系統性影響的不正常行為。

他指出，特區政府繼續聯同證監會、金管局及港交所(0388)對市場情況採取全天候聯動式，跨市場密切監察，保持高度警惕，嚴防金融風險。呼籲市民投資時做好風險管理、量力而為。

陳茂波提到，即使港股昨日跌穿兩萬點，港元在聯繫匯率制度下保持穩定，港匯仍處於7.7691，接近7.75港元兌1美元的強方兌換保證水平。

基金流通性大

另外，證監會行政總裁梁鳳儀表示，今次環球跌市是由美股帶頭下跌，並衝擊全球金融市場，香港也受到影響。然而，她留意到港股跌幅雖大，但交投非常暢旺，市況具有承托，市場沒有不正常情況，而且基金流通性非常大，反映市場具有韌性，能夠抵禦外來震盪。



陳茂波指，市場波動，願投資者量力而為。

人行可隨時降準降息

對於美國「對等關稅」政策。內地《人民日報》發表評論文章指，中方有信心應對美國關稅衝擊，並根據形勢需要，降準、降息等隨時出台。

《人民日報》刊登題為「集中精力辦好自己的事」評論文章，指關稅短期難免對中國出口造成負面影響，但「天塌不下來」，中國具有強大抗壓能力，近年減少依賴美國市場。

敦促美方與各國磋商

文章指，中國有底氣和信心應對關稅衝擊，面對美方濫施亂拳，中國心中有數、手上有招，貨幣政策工具已有充分調整餘地，隨時可以出台。

此外，文章敦促美方與中國和世界各國磋商，妥善解決貿易分歧，中方並無關上談判大門，但也不會心存僥倖，而是作好應對衝擊各種準備。

另一方面，瑞德銀行首席亞洲匯率策略師張建泰表示，人行不太可能允許人民幣大幅貶值，人民幣穩定可以為中美貿易談判預留空間，並為人行提供回旋餘地，以在必要時恢復貨幣寬鬆政策，穩定市場情緒，並支持經濟增長。



證監稱，確保虛資安全是重中之重。

證監會今年2月發表新制定的「ASPIRe」路線圖，以推動香港發展為全球虛擬資產中心。事隔不足兩個月，證監會昨分別向持牌虛擬資產交易平台發出有關其提供質押服務的監管指引，另向投資虛擬資產的證監會認可基金(虛擬資產基金)，提供有關其參與質押活動的指引。

證監會表示，在制定監管方針時，意識到質押在增強區塊鏈網絡安全性方面的

證監向虛資平台發指引允質押

潛在好處，並能允許投資者在受監管的市場環境中，從虛擬資產賺取收益，故最新指引允許虛擬資產交易平台擴大產品和服務範疇。

為管理投資者面對的風險，證監會稱，虛資平台應採取措施有效預防與服務相關錯誤，保障被質押客戶虛擬資產，並確保適當披露此類被質押資產可能面臨的風險。

加強市場安全性

此外，修訂有關該會認可虛擬資產基金的通函，以容許其參與質押活動。這些基金僅可通過持牌虛擬資產交易平台和授權機構對其虛擬資產持倉進行質押，並須

遵守上限以管理流動性風險。

證監會行政總裁梁鳳儀表示，擴大受監管服務和產品範疇，對維持香港虛擬資產生態系統健康發展至關重要，但必須在受監管環境進行，以確保客戶虛擬資產的安全仍是提供相關服務合規框架的重中之重。

證監會今年2月發表新制定的「ASPIRe」路線圖，列出五大支柱下的12項主要措施，以加強香港虛擬資產市場的安全性、創新和增長。「ASPIRe」路線圖的五大支柱，分別為連接(Access)、保障(Safeguards)、產品(Products)、基建(Infrastructure)和聯繫(Relationships)。是次措施亦是路線圖的五大支柱之一。