

# 北水淨入創新高撐起港股

## 地緣政治避險情緒高企 油價攀升或令經濟下行

中東局勢持續緊張，國際油價飆升，亞太股市昨再受衝擊。其中，恒生指數一度急瀉逾800點，失守二萬五大關。然而，北水大舉流入，淨買入規模更達372億元創新高，撐起港股，帶動大市成交亦升至逾3,924億元，是去年10月中以來最多。分析預期，地緣政治避險情緒高企，由於霍爾木茲海峽癱瘓，區內個別產油國宣布停產或被迫減產，若進一步推高油價，可能導致經濟下行，現階段難以「估底」。



■亞太股市昨再受衝擊，惟A股及港股表現相對穩定。

恒指早段最多跌851點，低見24,906點，其後跌勢回順，重返兩萬五關之上。收跌348點或1.35%，報25,408點。北水淨買入最多的個股是盈富基金(2800)、恒生中國企業(2828)、南方恒生科技(3033)，均屬指數基金，合共淨入逾200億元。淨賣最多的股份分別是中石化(0386)及長飛光纖光纜(6869)。

信達國際研究部助理經理陳樂怡表示，昨日錄得大額北水淨流入，若情況持續，料為恒指在25,000點帶來支持，未來要持續觀察北水取向，特別是之前港股反彈即見淨流出的情況，故北水支持力度未算穩定。指數方面，相信恒指在24,600點，是一個頗有防守力的短線支持區。

亞太區主要股市受壓。當中，日本股市曾跌逾7%，日經平均指數最多跌逾4,200點，收報52,728點，跌2,892點或5.2%，見兩個月低位。韓國股市一度插近9%，觸發熔断機制暫停交易。首爾綜合指數低見5,096點，收報5,251點，跌333點或5.96%。台灣股市低收逾4%。加權指數一度跌2,070點，見最大單日點數跌幅，收

報32,110點，跌1,489點或4.4%。

至於內地股市表現則相對穩定。上證綜合指數收報4,096點，跌27點或0.67%。深證成份指數收報14,067點，跌105點或0.74%。創業板指數收報3,208點，跌20點或0.64%。

掌握全球約兩成石油運輸量的伊朗霍爾木茲海峽癱瘓，區內產油國科威特宣布停產，阿聯酋和伊拉克亦被迫減產，令國際期油曾抽升至每桶110美元。分析認為，若情況持續，油價將進一步攀升。

### 期油或升至每桶150美元

iFAST Global Markets副總裁溫鋼城表示，期油已突破110美元，達2022年俄烏衝突爆發以來的水平。今次影響更直接，估計期油升至150美元的機會很大。現時全球投資者都在等待美國和以色列何時才「收手」或宣稱「勝利」。若伊朗重開霍爾木茲海峽，局勢才有機會穩定下來，否則市場壓力仍相當大。

獨立股評人連敬涵亦指，油價繼續上升的話，或引發市場恐慌，除了因油價本

身的升幅外，也憂慮高油價觸發通脹問題，高油價可能導致經濟下行，而且通脹上升也阻礙美聯儲減息步伐。一旦出現滯脹，美股大跌機會相當大。

連敬涵表示，現在市場人士已不敢「估底」，而是評估戰事拖多久的問題，因為戰事一旦拖長，難以估計何時見底。

### 油價上升推動整體通脹

另一方面，英國《金融時報》報道，七國集團(G7)已召開緊急會議，討論釋出緊急石油儲備，包括美國在內的3個國家已表態支持，消息令油價升幅有所收窄。外媒分析認為，油價上升將推動整體通脹，增加0.3至0.5個百分點，若計及其他物價通脹，令美聯儲及全球主要央行在利率政策上將面臨嚴峻挑戰。

港股方面，油價攀升，中海油升3%，中石油(0857)亦升2%。滙控(0005)及友邦(1299)跌約4%，內地三大航空公司曾挫逾一成，尾市跌幅大為收窄至2%至3%。

## 財爺：港要抓緊金融AI雙引擎

特區政府財政司司長陳茂波表示，香港應抓緊「金融+」與「人工智能+」兩大發展引擎，積極擁抱人工智能(AI)等創新科技，同時開拓新市場，把握國家發展機遇與科技創新浪潮，以維持競爭力，並推動經濟轉型。

陳茂波昨出席活動致辭時，以近期引發熱議的開源AI智能體「OpenClaw」為例，說明科技範式正從雲端集中轉向本地化、邊緣化發展，這將深刻改變成本結構、經濟模式甚至生產關係，帶來非線性增長機會。

### 助產品在內地市場化

談及香港在AI浪潮中的定位時，他指出，香港應專注AI實際應用，特別是結合本地具優勢的生物科技、機器人技術等產業。以藥物及醫療器械開發為例，若海外公司希望針對中國龐大市場進行研發，香港可提供進入內地市場的通道、獲取所需生物樣本、進行臨床試驗，協助取得監管批准，這是其他國際中心難以比擬的優勢。這將顯著縮短從創新到市場化的時間。



■陳茂波指，香港要抓緊科技創新浪潮。

## 安老按揭每月年金增5%

香港按揭證券公司宣布，即日(10日)起優化安老按揭計劃，下調定息按揭利率，並提高每月年金金額，緊接於3月17日推出綠色推廣，為選用安老按揭、按揭保險及定息按揭計劃的市民提供一次性現金賞。

安老按揭計劃首30年定息年利率由4.5%下調至4%，因而直接推高每月年金金額，增幅介乎4.4%至5.1%。以單人借款、終身領取年金為例，55歲參加者每月年金由1,590元增至1,660元；60歲由1,930元增至2,020元；70歲則由2,920元增至3,070元。

### 鼓勵市民支持環保建築

是次優化措施得以落實，關鍵在於按揭公司去年11月成功發行20億元30年期社會責任債券。該批債券為按揭公司鎖定長期低息資金來源，令資金成本顯著下降，從而擁有更大空間將優惠回饋借款人。

此外，按揭公司將於3月17日至12月31日推出綠色推廣，鼓勵市民支持環保建築及樓宇的可持續發展。



■陳瑞娟稱，香港具備有利條件把握新機遇。

國家「十五五」規劃全面藍圖將邁向高質量發展，並為香港提供重要指引。香港總商會主席陳瑞娟昨表示，香港應聚焦三大着力點對接「十五五」規劃，以融入及服務國家發展大局。

今年是「十五五」開局之年。陳瑞娟指出，政府工作報告對香港定位的表述為「更好融入和服務國家發展大局」，意味着香港在國家發展中的角色正在進一步深

## 總商會倡港三方面對接「十五五」

化，同時肯定本港的獨特優勢及戰略價值。香港具備有利條件把握新機遇，以及在多個核心領域實現突破性增長。

### 拓展創科服務新功能

總商會認為，香港可以從三方面着力，鞏固國際經貿樞紐地位，拓展創科服務等新功能，以及有系統地對接和服務國家發展大局。

一，加強創科基建對接—隨着特區政府加快發展北部都會區，在規劃過程中為創科基礎設施預留土地和資金，將有助內地及香港聯合使用設施，進一步發揮協同效應。例如與「全國一體化算力網」對接，以應對在「人工智能+」時代日益增加的算力需求。

二，深化規則機制對接—新興及未來產業的蓬勃發展將取決於制度層面的兼

容。在AI發展無縫整合數據、算法及算力，尤其是確保數據高效流動，是激發創新潛力的必要條件。為此，內地及香港可探索更便利安全的跨境數據流動機制，例如建立「AI科技沙盒」，或就金融、醫療、專業服務及製造等特定領域的數據流動制定「正面清單」，這些務實舉措將有助加快AI技術的商業化應用。

三，助力國家規則及標準「走出去」—香港擁有獨特優勢，包括穩健的金融生態系統、世界級專業服務、完善的知識產權保護制度，以及連接中國與國際市場的雙向平台策略地位，能支持並實現國家願景。

總商會表示，香港是全球唯一實施中英雙語普通法制度的司法管轄區。這些獨特優勢將有助於推動跨境合作機制，以及參與制定國際產業規則和標準。