

港首季 IPO 吸金冠全球

德勤：國際資金重新配置 轉向亞洲多元布局

美以伊戰事導致全球投資市場大幅波動，惟今年第一季香港首次公開招股(IPO)市場延續去年強勢，交出亮麗成績表。德勤中國華南區主管合夥人歐振興昨表示，本港上季迎來40隻新股，合共集資額達1,099億元，按年暴升逾5倍，力壓美國納斯達克及紐約證交所，成為全球新股融資額榜首。由於地緣局勢不穩，導致國際資金進行策略性重新配置，轉向亞洲作出長期結構性多元化布局，預期今年共有160隻新股在港上市，集資額至少3,000億元，有望排名全球首三位。



■歐振興(中)認為，地緣政治局勢緊張，或促使更多資金配置於亞洲，令香港金融市場更具活力。

歐振興指出，香港新股市場前景將取決於三大因素，包括美以伊衝突發展、中國企業以香港作為國際融資平台的計劃和戰略，以及香港監管機構對資本市場所進行的改革。若多隻潛在龐大融資規模的新股能在今年順利上市，不受中東局勢影響，香港有望今年躋身全球融資排行榜前三位置。

行業分布科技傳媒電訊

他預期，今年將有7間集資規模至少10億美元(約78.8億港元)的公司登場。至於申請上市的公司中，大部分申請者為內地龍頭企業、現有A股發行人，以及尋求「出海」發展的公司。

行業分布方面，來自科技、傳媒及電訊(TMT)領域，尤其是人工智能(AI)，以及生命科學和醫藥公司，將主導香港穩健的上市申請管線。此外，一些在美國上市的中概股和國際公司也計劃今年在港上市。

多項改革加強流動性

另外，歐振興表示，各項關鍵改革正大幅提升香港金融市場的流動性與深度，

包括將房地產投資信託基金(REITs)及雙櫃台證券納入「互聯互通」，以及優化「同股不同權」與保密提交上市申請安排等框架。透過與東盟及其他國際交易所的戰略合作，香港全面強化其全球競爭力。總括而言，香港已超越傳統融資平台的角色，進化為一個讓全球企業不僅能募集資金，更能建立並擴展長期區域版圖的綜合性策略生態圈。

對於香港能否穩守全球排名第一位的寶座直至年底，他認為，今年香港面對強勁對手，因美國有數隻潛在巨無霸新股，一旦成功上市，可以輕易扭轉全球集資額排名。不過，香港亦有其優勢，包括具有穩定的新股管線。

市場風險胃納改變

對於今年首季有公司最終決定押後上市，歐振興認為，中東地緣政治局勢緊張令市場風險胃納改變，由於涉及定價的IPO屬風險資產，不排除有發行人或因市場波動，以及考慮到估值不合預期而延遲上市，而押後上市只是個別公司的問題。

他續指，現階段投資者可能較為審

首季全球交易所集資額排行榜

排名	交易所	集資額(港元)
1	香港交易所	1,099.3億元
2	納斯達克交易所	440.2億元
3	紐約證券交易所	402.2億元
4	泛歐交易所	401.8億元
5	印度國家證券交易所	205.0億元

慎，傾向選擇投放資金至龍頭企業。但亞太區市場相對較為安全。因此，中東地緣政治局勢緊張，或會促使投資者將更多資金配置於區內，而這可望令香港金融市場更具活力，鞏固香港作為國際金融中心的地位。

另一方面，近期市傳內地擬加強對紅籌赴港上市監管審查，至於港交所(0388)與香港證監會近期則對保薦人質素表達關注。對此，歐振興表示，內地和香港監管機構近來對香港新股市場的關注，反映監管機構既重視質素，亦重視數量。這可能改變本地新股市場節奏，以及改變整體市場的熱度，但相信不會因而令香港IPO數量急劇減少。

港股復市 恒指彈776點

中東局勢緩和，港股於長假期後復市造好。恒生指數昨高開656點後，盤中升幅曾擴大至817點，高見25,934點，收市漲776點或3.09%，報25,893點。大市成交逾3,724億元；不過，北水錄得淨流出215.74億元。

花旗料大市續波動

花旗投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪表示，地緣局勢暫現曙光，有利改善投資氣氛，但最終成效仍不確定，料恒指短期走勢持續波動，大市有機會借勢調整，但防守性較強板塊，如內銀相對表現較好。

恒生科指跑贏大市，收漲5.22%或244點，報4,923點。國家市監總局要求三大外賣平台盡快整改，美團(3690)揚10.28%，連同阿里巴巴(9988)升6.8%，小米(1810)漲6.1%，以及騰訊(0700)升3.8%，合共貢獻恒指逾四成升幅。另外，洛陽鋁業(3993)大升10.6%，為表現最強藍籌；中生製藥(1177)跌4.6%，是跌幅最大恒生成份股。



■分析指，中東局勢緩和，有利改善大市投資氣氛。 中通社

人幣匯價創3年新高

美以伊停戰兩周，令美元受壓，人民幣匯價進一步走強，離岸人民幣兌美元昨一度升破6.83水平，日內漲逾300點，並創2023年3月以來近37個月新高。至於在岸人民幣收報6.8274元，升323點子或0.47%，亦創逾3年新高。

人民幣中間價則升超過170點子，觸及近3年高位，但較市場預測偏弱逾300點子。於昨晚8時29分，離岸人民幣報6.8252，升323點子或0.43%。

中間價首季升逾千點子

外匯業人士表示，這波人民幣急升，核心動力來自3大因素同步發酵：第一，美以伊暫時停戰，導致油價大跌，顯著舒緩中國等能源進口經濟體的輸入型通脹壓力；第二，美匯指數急跌，連穿100與99關口後，亞洲貨幣普遍迎來補升空間；第三，人民幣中間價3連升，釋出官方對匯價走穩偏強的容忍度上升信號。

整體來看，首季人民幣中間價累升1,094點子或1.55%。離岸人民幣上季累升809點子或1.1%。



■經濟學家指，若中東政局穩定下來，未來數月PMI走勢可望逐步回升。 法新社

本港私營企業營商景氣轉差。由標普全球編製的香港採購經理指數(PMI)，3月份報49.3，較2月回落4點，跌至50以下收縮區，為8個月低位。

冠域商業及經濟研究中心主任關焯輝認為，中東戰事對PMI影響僅屬短暫。本港經濟基本面穩健，最重要是樓市正復甦，有利經濟表現，若地緣政局發展穩定下來，未來幾個月PMI走勢可望逐步回

港3月PMI收縮 分析料戰事影響短暫

升。

另外，資深經濟學家林樵基指出，雖然美國和伊朗同意停火兩星期；不過，即使談判取得進展，國際油價因為供應一度受阻，料需要一段時間才能回落，相信對今季本港經濟影響較大，未來兩個月PMI可能維持在50以下緊縮水平，料下半年營商環境將逐步好轉。

首季GDP料增逾3%

他預計，香港今年首季本地生產總值(GDP)按年增速維持3%或以上，第2季增速或輕微放緩。在油價高企下，美聯儲可能推遲至第三、第四季才會減息，但香港銀行同業拆息相對穩定，推遲減息對本港整體經濟影響有限。

林樵基又說，油價導致物流等成本上升可能部分轉嫁予消費者，或提高通脹預期，但香港消費物價指數處於低水平，除非油價持續攀升，否則對本地通脹影響不大，市場同時憧憬特區政府可能出台措施協助業界渡過難關。

標普全球表示，中東戰事衝擊消費信心、股市表現及消費意慾，繼而影響銷情。本港私營企業3月產出及新增訂單亦見收縮，新訂單錄得9個月以來最大跌幅，並扭轉連續5個月的升勢，其中，來自內地訂單升幅輕微放緩，但仍連升6個月。

此外，受訪企業評估未來1年業務時，較2月進一步看淡，3月的悲觀情緒是去年7月以來最差。