

# 停火協議存變數 港股難向上突破

## 市場關注中美多項重磅經濟數據

美國及伊朗代表團在巴基斯坦斡旋下，在伊斯蘭堡舉行第三輪談判結束。據報，美伊雙方在霍爾木茲海峽議題仍存在顯著分歧。投資者憂慮停火協議能否維持，美股缺乏方向，三大指數個別發展，港股在外圍表現牛皮。分析認為，本周中美兩大經濟體均有多項重磅數據出台，市場普遍看好內地首季經濟表現，冀可推動大市走勢，惟短期仍受地緣政局發展左右，大市難以向上突破，預計恒指將在25,500點左右徘徊。

英國《金融時報》引述消息人士報道，美方提出共同管轄霍爾木茲海峽方案，遭伊朗拒絕。伊朗堅持要保留控制權，強調有權徵收通行費。另有伊朗傳媒報道，美方在會談中提出過分要求，以慣用的漫天開價方式談判，令會談未有實質進展。

### 能源股可看高一線

盈立證券研究部執行董事黃德几表示，「開戰容易停戰難」，目前美以與伊朗之間分歧大，相信距離真正停戰尚有一段距離，估計恒指在26,000點至26,300點面臨巨大阻力。

黃德几認為，雖然大盤不理想，然而個別板塊仍具優勢，當中，石油股可望受支持，因國際油價受海灣產油設施被襲及倉儲負荷所影響，回落空間有限，使能源股看高一線。他又提醒，市場依然輕視能源價格持續高企所帶來的經濟風險，建議投資者應密切留意美國本周公布的首次申領失業人數及PPI數據。

此外，摩根資產管理亞太區首席市場策略師許長泰則表示，美伊談判難以一蹴而就，只要美伊一直保持談判，並且時有較好消息傳出，便有助油價維持在每桶100美元的正常水平，恒指亦有空間回升至27,000點。

### 油價或攀至150美元

許長泰續稱，若油價維持在穩定水



投資者普遍看好內地首季經濟表現，冀可推動大市走勢。  
路透社

平，估計美聯儲最快可於今年第4季減息。不過，若美伊談判遇阻，中東局勢不穩，油價可能進一步攀升到120美元至150美元水平。美國通脹一旦「企硬」，美聯儲也較難推行減息，繼而打擊股票估值和投資氣氛。

市場注視中東和平談判進展，華爾街三大指數上周五(10日)個別發展。其中，道瓊斯指數收跌269點，報47,916點。標普500指數跌7點，報6,816點。納斯達克指數則連升8天，漲80點，報22,902點。至於港股在外圍表現牛皮。ADR港股比例指數收報25,491點，微跌9點。

以預託證券形式於美國買賣的港股與本港收市價比較，造價個別發展。當中，滙控(0005)ADR升1.2%；騰訊(0700)ADR跌2.32%；阿里巴巴(9988)ADR跌0.67%。友邦保險(1299)ADR升0.35%。

另一方面，本周有部分上市公司公布

## 投資市場短期關注事項

- 美伊談判及地緣政局發展
- 中國首季GDP數據、3月規模以上工業增加值數據、3月社會消費品零售總額數據、3月進出口數據、1月至3月全國房地產開發投資、1月至3月社會融資規模增量及新增人民幣貸款
- 美國3月政府預算、3月核心PPI數據、4月紐約聯儲製造業指數、4月11日當周首次申領失業救濟人數
- 歐元區2月末季調貿易賬

季度或中期業績，包括寧德時代(3750)、綠科科技國際(0195)及藍思科技(6613)、灣區發展(0737)、中國鐵塔(0788)，以及中國建築興業(0830)等，投資者亦可留意。

## 內地首季料經濟增長5%

國家統計局將於周四(16日)公布今年首季經濟數據，市場分析普遍預期，得益於宏觀政策前置發力，今年以來，內地製造業和服務業同步改善，房地產對整體投資拖累減輕。預測上季GDP增速同比達5%。

申萬宏源研究資深高級宏觀分析師屠強觀表示，內地3月官方製造業PMI按月回升1.4個百分點至50.4%，在春節錯位影響下，工業增加值增速或達5.4%。相信在工業生產景氣度持續修復，服務業消費改善，以及中央支出加快背景下，料首季內地GDP增幅於5%左右。

### 內部需求改善

粵開證券首席經濟學家羅志恒團隊發表報告指，今年首兩月經濟數據優於預期，工業增加值和出口同比分別增長6.3%和21.8%，固定資產投資按年轉正，社零總額亦較去年12月明顯回升。內地經濟今年有力起步，受惠於宏觀政策效應顯現和有效，內部需求改善，料上季GDP實現5%增長，而第二季增速或在4.8%左右。



## 陳茂波：港平衡安全與創新

本港首批穩定幣牌照上周五(10日)出爐。財政司司長陳茂波昨表示，批出穩定幣發行人牌照，正是平衡安全與創新發展的具體例證。發牌原則是它有相當潛力解決經濟活動，特別是跨境交易與支付所存在的痛點，而金融穩定、反洗錢與保障用戶和消費者的底線，亦必須堅守。

### 穩定幣發牌穩慎漸進

陳茂波發表網誌指，金管局對發出穩定幣牌照採取穩慎漸進態度，當中，發行人須具備較強合規能力，是重要考慮因素之一。

他強調，香港金融體系穩健高效，支持市場暢順運作和高速發展，同時堅守安全，持續密切監督各市場情況與相互間關係，並建立強大緩衝。聯繫匯率制度為本地貨幣與金融穩定提供可靠錨定；銀行體系資本充足率與流動性均遠高於國際標準；券商資金充足、交易有序。

此外，本港高度重視創新重要性。在國家推進高質量發展進程中，香港擔當改革與開放「試驗田」與「防火牆」角色，既助力內地深化資本市場改革，也嚴防境外風險傳導到內地。

## 新盤主導樓市 二手成交回落

將於周四(16日)發售32伙，主打1房及2房，折實售價450萬元起，折實呎價17,514元起。

今批單位包括5伙開放式、11伙1房、13伙2房及3伙3房，實用面積249至641平方呎，折實價450萬元至1,452萬元，折實呎價17,514元至22,655元。

會德豐地產副主席兼常務董事黃光耀表示，DOUBLE COAST推出以來銷情佳，整個系列開售至今已售491伙，套現近38.2億元。

### 料短期延續旺市格局

至於二手樓市方面，由於新盤吸引大批客源，加上二手「筍盤」減少，導致四大代理在剛過去周末(11日及12日)於十

大屋苑成交介乎5宗至8宗，按周回落20%至58%。

美聯物業高級董事布少明表示，雖然近期中東局勢仍存陰霾，惟一手交投持續熾熱，帶動樓市氣氛漸入佳境；此外，二手睇樓持續活躍，不少買家積極入市尋寶。然而，由於市場筍盤買少見少，不少業主對後市走勢樂觀而收窄議價空間，更不乏業主反價，導致市場出現「筍盤荒」，而且周末續有新盤應市搶客，令二手交投略為「回氣」，或需儲力再上。

布少明認為，各新盤繼續引發市場購買力，估計短期樓市延續旺市格局，一、二手有望「價量齊升」，料4月一手成交量錄得近2,500宗，進一步惠及二手市場交投，預計第2季樓價穩步上揚。



■ DOUBLE COAST III 將於周四發售32伙。

由信和置業(0083)牽頭發展的將軍澳日出康城第13B期海堤灣I昨第三度公開發售261伙，項目沽出70伙，單日套現逾5.6億元。信置執行董事田兆源表示，計及早前價單銷售及招標單位，項目三周累計售出595伙，套現逾52億元。

由於一手銷情暢旺，發展商加快推盤步伐。會德豐地產牽頭發展的啟德DOUBLE COAST III，昨上載全新銷售安排，