

港出口上月升24.8% 勝預期

【大公報訊】由於前年基數較低及需求回升，去年12月份香港出口升24.8%，勝預期，去年全年則升26.3%，與市場預期相若。雖然去年出口大升，但變種病毒來勢洶洶，且美國加息在即，在眾多不明朗因素下，商會人士預料，今年香港出口只能持平，或單位數字增長。

香港中小型企業總商會永遠榮譽會長樂國明表示，去年香港出口大升，屬

意料之外，因前年基數太低及去年相當一段時間，海外疫情曾一度回穩，帶動需求上升。他坦言，今年市況波濤洶湧，特別是無法預測疫情之影響，若不幸海外疫情擴大，則不利出口形勢，呼籲出口商要小心。

特區政府發言人表示，去年12月商品出口貨值按年繼續大升24.8%。輸往內地、美國和歐盟的出口均顯著增長，輸往其他主要亞洲市場的出口亦見不同

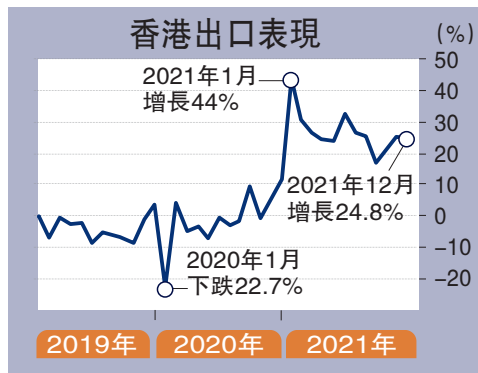
程度的升幅。全年商品貿易總額逾10萬億元，較2018年高位超出15.6%。

展望未來，發言人指出，環球經濟復甦應繼續支持香港的出口，但由疫情引致的物流干擾短期內或會對出口表現構成一些壓力。環球經濟增長預期減慢、中美關係、地緣政治局勢，以及主要經濟體的貨幣和財政政策也須關注，政府會密切留意情況。

香港貿發局表示，新冠疫情仍在肆

虐，加上通脹憂慮日增，量化寬鬆規模可能縮減，全球各地經濟復甦步伐依然參差。同時，變種病毒帶來新威脅，加上物流瓶頸出現，供應鏈不時中斷，而主要經濟體推出大規模財政刺激，且大力推行疫苗接種計劃，對復甦勢頭以及對香港出口的需求均有支持。

2021年與2020年比較，往大部分目的地的出口貨值錄得升幅，尤其是英國升57.5%、中國台灣地區升46%。



鮑威爾變「超鷹」 科網股成重災區

阿里美團挫7% 資金泊銀行公用股避險

息 魔 襲 擊

美國聯儲局主席鮑威爾就貨幣政策發表「鷹派」言論，引爆全球股市崩盤，港股一度重挫724點，收市跌482點。科網股是拖累港股的「元兇」，阿里巴巴(09988)急瀉7%；避險資金泊入銀行、公用股，滙控(00005)逆市升超過1%。證券界人士派定心丸，預期港股可穩守1月份低位，表現料優於外圍，但增長股短線風險仍大。

大公報記者 劉鑽豪

美股年初以來一瀉如注，投資者原先預期鮑威爾會因應股市變化，調整「收水」步伐。然而，事與願違，鮑威爾意外地發表超級鷹派言論，一方面表示美國尚有相當大加息空間，另一方面不排除在今年餘下每次議息會議時作出加息決定。美股周三即時由升轉跌，環球主要市場顯著走低。

淡友大舉質低港股

港股通暫停，在欠缺內地資金支撐下，淡友大舉質低港股。恒指跟隨外圍大市低開，全日最多跌724點，收市時跌幅略為縮窄至482點或1.99%。科網股是重災區，科指跌213點或3.8%，報5383點。阿里巴巴跌7.1%報108.5元；美團(03690)跌6.9%報209.4元；騰訊(00700)跌2.2%報463元。資金泊入銀行及公用股，滙控升1.3%，報54.65元；港鐵(00066)升1%報42.8元。

耀才證券金融研究部副經理譚智樂表示，港股一浪低於一浪的格局未變，有機會跌至23000點以下。預料美國不至於陷入經濟衰退，美聯儲的政策對港股的影響不會太大，港股去年已深度調

整。操作策略上，譚智樂認為投資者毋須急於悉售手上持貨，若持有股份屬於具有穩定現金流、估值又合理的價值型股，如銀行股、油股、煤炭股，對後市就不用過分擔心。若持有增長股，短線則難樂觀。

大市或現三底形態

晉裕集團投資分析師黃子樂稱，恒指今年表現有機會相較外圍市場強韌，主要涉及三個支持因素，首先是恒指成份股中，傳統經濟股份佔數的權重不小；其次指數內金融股將受惠於環球加息周期，對指數提供支撐；再者是在港掛牌科網股去年已完成「殺估值」過程。他估計，恒指1月初的22700點將是今年底部，後市再跌穿這水平的機會不大。經過今年跌浪，大市可能出現「三底」形態，全年樂觀情況可試27000點。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫認為，鮑威爾鷹派言論與新冠肺炎疫情惡化，令港股趨弱。恒指失守24000點後，下一個支持位為23200點；上望可以反彈至25000點。



◀聯儲局議息會議後，恒指昨日急跌，科網股再度出現殺估值行情。
中通訊

證券界人士預測後市變化

專家	評論
晉裕黃子樂	恒指跌穿22700點機會不大，有三大因素讓港股表現優於外圍市場
耀才證券譚智樂	在熊市情景下，港股往往大上大落，指數或回調至23000點，只要持有價值股就毋須過分憂慮後市變動
實德金融郭啟倫	恒指守穩23200點，向上仍有機會再叩二萬五關
京華山一彭偉新	若果恒指未來一、兩日未能重返50天線之上，有可能下試去年12月份22665點

焦點藍籌股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅
阿里巴巴(09988)	108.50	-7.1%
美團(03690)	209.40	-6.9%
小米(01810)	16.48	-5.5%
網易(09999)	150.10	-4.0%
騰訊(00700)	463.00	-2.2%
電能(00006)	48.85	+0.6%
中電(00002)	78.75	+0.8%
港鐵(00066)	42.80	+1.0%
滙控(00005)	54.65	+1.3%

恒大傳悉售資產 僅留恒汽恒大物業

【大公報訊】外媒早前報道，廣東省政府計劃3月前公布中國恒大(03333)債務重組框架。有最新消息稱，據當局擬定的初步重組方案，除市值共達90億美元(約700.2億港元)的上市子公司恒大物業(06666)和恒大汽車(00708)會保留外，恒大將出售所有資產。

據了解，恒大風險化解委員會成員之一的中國信達，將牽頭負責恒大地產板塊的債務重組。該公司是四大國有資產管理公司之一，也是恒大的

債權人。是次資產出售所得將用於償債，但目前尚未清楚銀行與債權人將要接受多大程度的折價。

恒大周三(26日)晚與債權人舉行電話會議後，在港交所(00388)發公告稱，爭取6個月內推出初步重組方案，並正在推動審計師開展相關工作，其間也將繼續認真聽取債權人的意見和建議。有報道稱，恒大董事長許家印將「盡最大努力支持公司發展」。這是恒大上月部分美元債券違約以來，首次舉行投資人電話會議。

另有報道指，監管部門相關官員早前曾多次重申，恒大及其他內房債務風險應按照「市場化」原則化解。恒大集團及廣東省政府暫未有就消息置評；中國信達則指，現時未有相關信息披露。中國恒大昨日收報1.71元，跌3.39%。

另外，碧桂园(02007)公布，集團2022年到期的4.25億美元的7.125%優先票據，已於昨日(27日)悉數償還未償還的票據金額及應計利息。

美匯強勢 在岸人幣大跌426點子

【大公報訊】美聯儲局會議後，3月加息幾乎落實，人民幣兌美元昨日大幅下挫，在岸人民幣日盤收跌426點子報6.3645，蒸發今年大部分的漲幅，全日成交大增至逾400億美元，而今年來普遍維持在200多億美元水平。《中國金融》昨日刊載中國人民銀行貨幣政策司長孫國峰的撰文，提到影響匯率的因素較多，匯率測不準是必然，雙向波動

是常態。

昨日人民幣兌美元中間價已下調136點子報6.3382，在岸人民幣開盤跟隨下挫近200點子。多位交易員表示，美聯儲加速緊縮預期下，美匯升勢強，美元買盤洶湧疊加前期空頭止損，拖累人民幣持續走弱；但客盤結匯需求仍在，短期或在前期6.36至6.37區間盤整，難言人民幣已到趨勢性拐點。

美上季經濟勁增6.9% 道指彈576點

【大公報訊】美國經濟在去年第四季增長6.9%，遠優於第三季的2.3%，並較預期的5.5%強勁，原因是企業重新建立庫存。全年計算，美國2021年經濟增長5.7%，創下自從1984年以來最佳的紀錄。經濟數據利好，美股早段急升，道指曾升576點，報34744點。歐洲股市亦跟隨上升。

經濟增長較預期佳主要受惠於庫存數字，為上季增長添加了4.9個百分點的影響，這方面今年將會繼續引領美國經濟向前增長。受到持續供應短缺的影響，企業一直依賴存貨以滿足消費者的強勁需求，令去年全年的存貨持續增加。隨着公司不斷增加存貨，亦帶旺了製造業生產。

另外一個主要因素是個人消費仍然穩定增長，儘管現時的形勢已不復去年首季般強勁。佔美國經濟最大部分的消費者開支在上季增長了3.3%，符合市場估計，並較對上一季的2%為佳。

從經濟數據顯示出，去年第四季增長的主要動力來自季初，原因是美國人提前購物以避開付運延期，但由於年底新冠肺炎變種病毒Omicron在北美規模爆發，打擊對於服務業的需求，故年底的情況相對較差。在需求強勁的背後，亦引發到通脹急升，聯儲局官員密切注視的個人消費開支核心價格指數，在第四季按年大升了4.9%，反映出美國有極大通脹壓力。

美股反彈，在收市後公布業績的蘋果，股價曾升2.3%，報163.42美元。電動車龍頭特斯拉上季營業額錄得177.2億美元，優於預期的165.7億美元，而交車給客戶的數字亦創新高。不過，由於該公司憂慮供應鏈的問題，其股價早段下跌逾6%，低見879美元。

美國聯儲局主席鮑威爾在議息會議後表示，通脹嚴峻，聯儲局準備3月加息，更不排除年內每次會議均宣布加息，有分析預料今年加息6次。

積金易年底建成 行政費料降30%

【大公報訊】根據積金局最新數據顯示，去年強積金總資產上升4%至1.14萬億元，因投資表現受市況影響，回報錄得負0.3%，但自強積金開始實施以來，年率化淨回報仍有4.3%，較同期年率化通脹1.8%為高。積金局主席劉麥嘉軒表示，強積金為長線投資，呼籲投資者不要因短期波動而捕捉市況，有機會高買低賣。根據過往經驗，往往大跌市之後一年，強積金回報均會回升。

市場關注積金易的進展，劉麥嘉軒表示，最快今年年底建成積金易平台，並於2023年至2024年按次序把強積金計劃賬戶資料轉移至平台，2025年平台可全面運作。她對今年年底建成平台的目標有信心，目前平台建設工作進度理想。她預計，積金易全面運作首兩年，成員支付的行政費將平均下跌30%，推出十年後，節省金額將

達300億至400億元。

積金局今年工作重點除積金易外，完善強積金選擇及檢討最低及最高有關入息水平，亦是工作重點。

積金局早於2019年設立投資解決方案實驗室，劉麥嘉軒表示，強積金推出21年，已有成員開始退休，退休成員的投資要求及需求不同，受託人亦收到不少打工仔反映，希望可提供有穩定收入及與通脹掛鈎的基金。

她表示，今年繼續完善強積金基金選擇，與業界工作小組作相關研究。這次研究較2019年更高層次，是從整個計劃裏面看投資是否夠多元化，希望推動業界為打工仔推出更多投資選擇。她又透露，今年將檢討最低及最高有關入息水平，料下半年向政府提交結果，最終情況則交由政府決定。

署理行政總監鄭恩賜表示，關於

落實便利強積金投資於中央政府和內地政策性銀行債券的措施，預期有關法律修改的建議將於今年第二季提交立法會審議，該局將配合政府在今年完成法例修改。環境、社會和企業管治(ESG)投資方面，他表示，積金局去年公布相關框架及指引，受託人須於第一季提交行動計劃。ESG可持續投資已是趨勢，強積金ESG的投資由2011年的1.5億元，大增88倍至去年的139億元，預期未來ESG相關投資會不斷上升。

本月打工仔人均輸6200元

去年港股跑輸全球市場，踏入2022年，港股仍未見起色，加上歐美股市表現亦波動。積金評級預計，今年1月份的強積金累計投資虧損將錄得約283億元，以450萬名強積金成員計算，預計平均每人將虧損約6200元。