

# 全球股市恐慌 恒指瀉847點六年低

## 憂慮高油價引發衰退 專家：難言大市見底

### 沽壓沉重

早已降低進口俄羅斯原油至零的美國，建議盟友禁止進口俄羅斯原油；美銀警告國際油價或因俄國原油供應至每桶200美元，高油價則估計油價每升20美元，歐美實際GDP將降低0.6%和0.3%。全球籠罩經濟衰退陰霾，港股被拖，恒指一度跌1079點，收市時跌347點或3.8%，收報21057點，創近6年低位。科技指數跌210點或4.4%，收報4527點。全日下跌股份1463隻。大市沽壓增加，主板交投1775億元，較上日增加7.7%。

大公報記者 劉鑛豪

交銀國際研究部主管洪灝表示，每當油價以如此驚人的勢頭飆升，美國經濟衰退總是接踵而至。油價加劇通脹壓力，增加宏觀經濟不確定性。全球市場在短期內將繼續巨震，每況愈下的美國市場將波及四方，令到全球市場都感受到切膚之痛。洪灝認為，短期內入市的風險與回報極端不匹配。

### 20600點牛熊線成關鍵

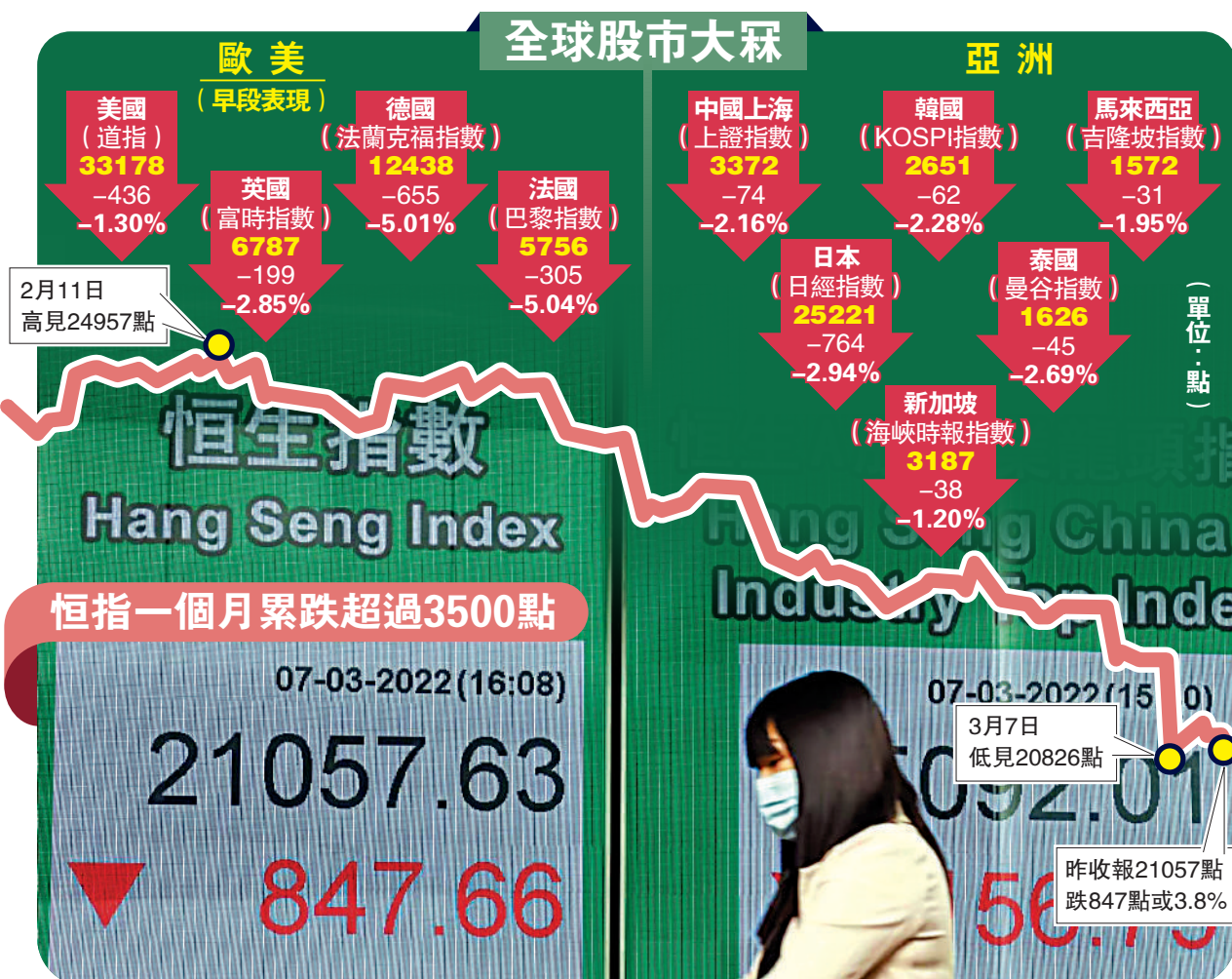
耀才證券研究部經理譚智樂稱，恒指跌穿2020年3月底部21139點。參考月線圖，恒指長期處於250月平均線以上，而該線昨日處於20600點水平，若跌穿該技術水平，後市走勢將進一步轉差。即使企穩在20600點，投資者亦不宜寄望大市出現「V」彈。現時揣測指數底部而作出短線買賣的值得率，投資者只適宜採取月供形式，分注吸納以降低入市風險。

中信証券稱，俄局勢進一步衝擊港股。歷史上，地緣政治風險爆發期間，港股防禦性板塊、上游資源板塊表現相對較優，但考慮投資者擔憂與俄羅斯交易的銀行或面臨潛在風險，及內地地產信用風險尚未消弭，短期建議關注能源、材料等上游資源股；公用事業、電信、必選消費等防禦性板塊股份。該行預期，外圍的地緣衝突和美聯儲貨幣緊縮等風險將在第二季度淡化，看好港股今年迎來20%估值修復。

### 銀行股重挫 滙控渣打瀉7%

中金稱，考慮到內外不確定性影響市場情緒，港股短期將出現波動。不過，利好的政策環境和較低的估值，將為港股帶來更多機會。中金建議超配傳媒與互聯網、汽車、部分電商、消費者服務、食品飲料與餐飲、生物科技和內地銀行；低配上游煤炭、原材料和部分交通運輸等。長期而言，建議關注產業升級、消費升級、國貨消費品牌崛起等主題性機會。

個股表現，國際銀行股重挫，滙控(00005)股價跌7%，收報47.85元。渣打(02888)股價跌7.3%，收報47.95元。摩通早前表示，滙控、渣打面臨全球經濟增長放緩的挑戰。科網股方面，美團(03690)股價挫11.2%，收報146.2元；騰訊(00700)股價跌3.7%，收報388元；阿里巴巴(09988)股價跌3%，收報96元。瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪表示，內地提及引導大型平台公司降費，今年平台公司的利潤率將受影響；平台經濟股現價估值仍未反映有關降費的影響。



### 證券界對後市觀點

券商/專家	評論
中金	內地穩增長政策出台，有助吸引南向資金流入，也會提升市場風險偏好，尤其對港股和估值折價較多板塊，如金融、股息收益率較高的個股以及優質成長股
中信証券	外圍的地緣衝突和美聯儲貨幣緊縮這兩大風險因素，預計二季度逐步淡化，所以維持看好港股市場今年將迎來年度20%估值修復
瑞銀 王宗豪	內地引導大型平台降費，今年平台公司的利潤率將會遇到壓力，現價尚未反映有關影響
耀才證券 譚智樂	恒指若穿20600點，走勢會進一步轉差；現時入市博短線反彈的值得率偏低

### 市場焦點股份昨日表現

股份	收報 (元)	跌幅
科網股		
美團 (03690)	146.20	▼11.2%
京東集團 (09618)	247.00	▼5.8%
騰訊 (00700)	388.00	▼3.7%
阿里巴巴 (09988)	96.00	▼3.0%
金融股		
渣打集團 (02888)	47.95	▼7.3%
滙豐控股 (00005)	47.85	▼7.0%
友邦保險 (01299)	75.10	▼5.4%
招商銀行 (03968)	61.00	▼4.3%



▲在俄烏戰事持續下，油價可能升破歷史高位。

## 油價飆一成撲頂 黃金升穿2000美元

【大公報訊】市場憂慮美國和歐洲向俄羅斯實施石油禁運，刺激倫敦布蘭特原油價格曾升至每桶139.13美元，大升逾一成，觸發市場憂慮全球滯脹，大批資金流入黃金避險，倫敦現貨金價早段升破2000美元，創一年半最高水平。

全球主要油價指標的布蘭特期油，周一開市後急升20美元，高見139.13美元，比上周五收市時的118.03美元升逾一成，進一步逼近2008年7月創下的147.5美元歷史新高。有分析師相信，在俄烏戰事持續下，油價可能升破歷史高位。美國紐約期油方面，昨日一度大升10.83美元或9.4%，升至126.51美元。布油和紐約創下自從2020年5月以來最大單日百分比

升幅。其後，布蘭特油價回落至130美元以下水平，但是已足以令全球消費者面對高昂的能源和石油價格，從而導致通脹進一步推高。

美國銀行總經濟師Ethan Harris表示，若失去大部分俄羅斯石油出口，對全球市場將會產生極大震盪，假如每天失去從俄羅斯出口的大部分原油，油價將會升至200美元。JP摩根分析師估計，油價今年或升至每桶185美元。俄羅斯目前每天出口約700萬桶石油和煉油產品，佔全球供應7%。

金價方面，倫敦現貨金價周一曾升至2000.69美元，創下一年半以來最高水平。事實上，俄烏戰事持續，資金流入黃金避險，紐約期金亦曾升1.7%，至每盎司2000.2美元。

## 德股跌5%陷熊市 道指早段冧436點

【大公報訊】歐美擬向俄羅斯實施石油禁運，刺激油價飆升，市場憂慮全球滯脹出現，環球股市繼續急挫。其中，德國股市再大跌逾5%，已陷入熊市。美國股市跟隨歐亞下跌，道指早段曾冧33178點，跌436點。

德國股市已從1月份的最高位回落20%，進入了所謂技術性熊市。俄羅斯出兵烏克蘭，令人憂慮嚴重依賴俄羅斯能源出口的歐洲，經濟可能受重創，歐洲股市因而繼續急跌，歐洲斯托克600指數和多個主要股市指數，一度跌至年多以來最低位。英國股市和法國股市曾跌2.85%和5%，其後英法股扭轉跌勢回升。

亞太區股市亦受波及，日本日經指數跌2.9%，為2020年11月以來最低位。韓國股市亦收跌逾2%。法國外貿銀行(Natixis)表示，俄烏戰爭將為全

球各國帶來不同程度影響，即使亞洲區遠離烏克蘭，但同樣會對經濟構成影響。俄羅斯與烏克蘭在部分商品上，佔有舉足輕重的市場份額，如氦氣在全球貿易佔70%，鉀佔30%，天然氣佔17%，鎳佔9%，小麥及石油分別佔13%及12%，均影響亞洲多國的上游行業，特別是能源、科技、農業及運輸等行業。

疫情爆發以來，全球供應鏈非常緊張，並推高了商品價格。法國外貿銀行認為，若俄烏戰事進一步惡化，供應鏈勢必受阻，商品價格將維持高企，這是對全球各國最大風險，影響的行業將會更多，這包括半導體、電動車、農業、航運等。

不過，一些亞洲國家將會受惠於商品價格上升，這包括澳洲、馬來西亞及印尼，因這些國家的商品出口比例較高。

## 樓市爆蝕讓潮 一周超21宗

【大公報訊】港股連日插水，樓市表現同樣低迷，市場昨日共錄6宗損手成交，連長沙灣四小龍屋苑亦難幸免。在蝕讓潮加劇下，大公報統計，3月份僅過7日，已知損手成交至少達21宗。

### 淘大花園今年錄5宗損手

二手市場昨日增添6宗虧損個案，九龍佔4宗是為重災區。其中，牛頭角淘大花園剛錄今年第5宗損手，代理消息指出，該屋苑B座低層5室，實用面積390方呎，剛以571.8萬元賣出，實呎14662元。原業主於2019年3月斥560萬元入市，持貨滿3年沽出，單位賬面升值11.8萬元或2%，惟扣除釐印費等開支料蝕約17萬元。

老牌屋苑也罕有地出現損手。中原副分區營業經理馮健平透露，荔枝角美孚新邨4期

百老匯街91號高層B室，實用面積716方呎，採3房間隔，剛減價50萬元，以900萬元成交，實呎12570元。原業主2018年3月以930萬元購入，持貨4年，賬蝕30萬元，連雜費估計實蝕逾80萬元，料為美孚新邨今年首宗損手個案。

西九四小龍屋苑驚錄業主蝕錢離場。消息指出，長沙灣宇晴軒1座中層H室2房戶，實用面積485方呎，望內園景，去年6月叫價910萬元，累積減價60萬元，終以850萬元售出，實呎17526元。據了解，原業主於2018年以883萬元購入單位，持貨約4年，賬蝕33萬元，連雜費料實際損失逾80萬元。

消息指出，大角咀利奧坊，凱岸2座高層H室，實用面積249方呎，成交價610萬元，實呎24498元。

據悉，原業主於2018年6月以626.7萬元

一手購入，持貨約4年貶值16.7萬元，連使費料蝕逾40萬元。

### 沙田河畔連雜費輪26萬

曾獲市場高追、搶至逾2萬元呎的沙田河畔花園，身價隨大市貶值。中原地產分行經理曾展鵬表示，河畔花園D座中層06室，實用269方呎，2房間隔，議價至499萬元沽出，實呎18550元。原業主於2018年以500萬元購入物業，持貨近4年，賬面貶值1萬元，連雜費料蝕約26萬元。

港島新晉私樓有業主蝕使費賣樓。消息稱，筲箕灣ISLAND RESIDENCE高層B室，實用面積238方呎，開放式間隔，剛以555萬元售出，實呎23319元。原業主2015年斥534.4萬元一手購入，賬面只賺20.6萬元，扣除使費料損手約1萬元。

### 本月矚目蝕讓成交

成交單位	實用面積 (方呎)	成交價 (萬元)	實用呎價 (元)	賬蝕金額 (萬元)	持貨年期 (約/年)
九龍塘尚御1座高層C室	1603	3118	19451	974.5	12
灣仔嘉薈軒低層16室	350	645	18429	55	8
奧運站一號銀海1座低層A室	1568	4450	28380	168	4
元朗錦田PARK YOHO 9A座連平台特色戶	596	840	14094	163.8	4
大坑偽珉中層B室	554	1500	27076	103.62	5

大公報製表



▲牛頭角淘大花園今年至少已錄得5宗損手成交。

## 疫情嚴峻 75%港人料樓價跌

【大公報訊】疫情嚴峻，整體樓市交投持續停滯。為了解市民置業取向，美聯物業聯同網絡按揭轉介於上月底進行網上問卷調查，共收回502份有效問卷，結果顯示，近75%受訪者認為未來6個月樓價將下跌，比例創兩年新高；同時有逾70%受訪者選擇以網上作為搵樓主要途徑，比例屬有調查以來最高。

美聯物業住宅部行政總裁(港澳)布少明表示，是次調查反映疫情下，業主與買家均看淡樓市前景，而在限聚令下，愈來愈多市民傾向網上搵樓。

### 投資比例降至僅17%

是次調查亦顯示投資者比例明顯下降，在被問及入市目的時，只有約17.2%的受訪者表示為「投資」，較去年中的調查大幅下滑23.5個百分點，相關比例更創出有調查以來新低。

美聯移民顧問高級策略總監鄭天股表示，若以1200萬元的樓價計算，目前內地一線城市首置最高只可做7成按揭，相比之下，香港政府再放寬按揭後，可做到8成至9成按揭，明顯較具吸引力；加上內地房產較嚴厲，又有限購政策，相信香港較寬鬆的按揭及房產，可吸引內地投資者在港入市，料疫情緩和後內地人將再度加快赴港買樓的步伐。她稱，自從再放寬按揭後，美聯移民內地客戶有關1200萬元香港物業的查詢量，較公布前增長約20%。

布少明指出，調查結果反映目前港人對樓市前景看淡，估計首季樓價將跌約3%。交投方面，3月社交措施持續收緊，加上檢測頻仍，成交持續低企，估計第一季一手成交約900宗，按季跌近80%，並創2013年一手銷售條例後季度新低；二手估計約800宗，按季跌近30%，創逾3年季度最少。

不過，一旦疫情開始受控，他估計第二季一手成交回升至約2500宗，二手料升至約9000宗，再配合香港樓市對內地樓市存在首期低、利率低、匯價吸引及房產較寬鬆等利好因素，相信內地買家將重回香港樓市，全年樓價可望升5%至10%。