

# 科網股領軍 港股再飆千點

## 券商上望二萬三 薦地產及基建龍頭股

A12  
經濟

大公報

2022年3月18日  
星期五

責任編輯：譚澤滔  
美術編輯：徐家寶

### 市場亢奮

美聯儲加息幅度符合市場預期，港股昨跟隨外圍向好，恒指再升超過千點，重奪21000點關口，收報21501點，收復周初大跌市失地，成交額連續第二日超過3000億元。市傳內地放寬境外上市公司審計披露，紓緩中概股退市憂慮，科網股成為推高指數火車頭，阿里巴巴（09988）、美團（03690）、京東（09618）股價升超過一成。建銀國際相信，港股或已見今輪熊市長期底部，恒指1個月目標22000至23000點。另外，內地三大指數高收，滬綜指突破3200點，收市升1.4%。

大公報記者 劉鎮豪

### 焦點科網股昨日表現

| 股份          | 收報(元)  | 漲幅     |
|-------------|--------|--------|
| 百度(09888)   | 139.90 | ▲16.2% |
| 哩哩哩(09626)  | 208.40 | ▲15.9% |
| 京東(09618)   | 254.40 | ▲15.8% |
| 閱文(00772)   | 31.15  | ▲15.7% |
| 阿里巴巴(09988) | 102.00 | ▲12.4% |
| 阿里健康(00241) | 4.73   | ▲12.3% |
| 美團(03690)   | 157.20 | ▲12.2% |
| 騰訊(00700)   | 390.00 | ▲6.2%  |

## 內房股獲唱好 融創單日漲59%

【大公報訊】財政部周三回答記者提問時表示，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件，加上國務院、人行等會議相繼提出要化解房地產風險，內房股價連續兩日狂飆，超過10隻內房股價升逾30%。融創（01918）繼周三升7%後，昨日再狂飆59%領跑全行業。不過券商警告莫高追，除非政策有大幅度放寬，否則擔憂內房股升幅不持久。

股價低迷的內房股昨報復式反彈，新城發展（01030）、龍光（03380）、時代中國（01233）股價升幅逾40%，佳兆業（01638）、富力（02777）、合景泰富（01813）、世茂（00813）等陷入財務困境的房企升幅亦超過30%。

不過，摩

根大通、高盛及花旗均表示，內地有關當局未有實際推出寬鬆措施，內地樓市仍然疲弱，加上內地疫情可能使房企流動性進一步惡化，除非有大幅寬鬆措施，帶動第二季銷售改善，否則內房股價升勢難持續。花旗更估計3月住宅銷售將受疫情影響，按年跌50%，高過早前預期的跌40%。

滙豐研究強調，內房融資問題仍未解決，相信近期反彈屬短期，該行看好國企及優質民企，例如中國海外（00688）、潤地（01109）、中海物業（02669）、碧服（06098）。花旗亦看好中海外、潤地及龍湖（00960）、旭輝（00884）。

## 金管局：市場運作暢順 無狙擊港元跡象

【大公報訊】因應美聯儲加息0.25厘，香港金融管理局昨根據預設公式，將基本利率上調至0.75厘，即時生效。本港主要零售銀行維持最優惠貸款利率（P）於原有水平不變。金管局總裁余偉文（圖）表示，本港金融系統及貨幣市場繼續保持有序和暢順運作；有見環球金融市場近日大幅波動，他呼籲市民提高警覺，小心管理風險。

美國加息影響廣泛，加上環球金融局勢近日頗為動盪，市場關注點也延伸到對香港金融穩定及貨幣市場的影響。余偉文昨日透過金管局「匯思」專欄撰文，以問答形式回應市場五大主要關注事項（詳見附表）。

恒指本周上落幅度逾千點，港匯亦一度走弱至7.83水平，令人關注香港金融市場是否出現異動。余偉文表示，自烏克蘭局勢升級以來，港元市場如常有序運作，港元匯率穩定，未察覺資金流動出現異常情況，亦無跡象顯示有大規模沽空或



衝擊港元；股票市場雖然隨外圍市況大幅波動，但市場交易維持順暢正常。

美聯儲公布議息結果後，港匯不弱反強，截至昨晚約8時報7.8180，按日走強18點子；3日累升112點子。渣打香港及大灣區金融市場主管曾繼志表示，港股本月曾現拋售潮，惟港匯相對穩定，相信是投資者使用槓桿的情況較以往減少，在大跌市下「斬倉」的迫切性減低。

### 港銀維持最優惠利率不變

渣打預期美聯儲今年僅加息4次，大部分集中在上半年。假如預測正確，相信本港銀行上調最優惠利率的壓力不大。渣打大中華區高級經濟師劉健恒預料，港匯今年在7.80附近上落，港元拆息將持續跟隨美息上升，惟速度相對緩慢。

滙豐、中銀香港、渣打香港、恒生銀行昨宣布，港元最優惠貸款利率維持於現有水平不變。

員會會議、美聯儲議息決定等因素，可穩定市場的政策及流動性預期，未來俄烏衝突如無顯著惡化升級，港股政策底部可以確認；考慮到港股估值、超賣程度，目前也可能是這輪熊市長期底部；恒指1個月內估值修復目標約22000至23000點左右。

### 騰訊有後勁 400元內可買

行業配置上，建銀國際認為，反彈初期可優選彈性較大、嚴重超賣的科技股；受益於穩增長政策、財務穩健的地產和基建龍頭股。及後可逐步轉向業績表現穩健的金融、電信和內需股。另外，建議逢高減持資源、能源和航運股。

大摩指出，內地發出建設性信息可以提振投資者的情緒，但該行不會急於認為指數將會轉勢拉升。大摩表示，中國股市能否持續升勢，要視乎五方面情況變化。第一，內地會否調整防疫政策，觀察社交隔離措施對經濟的影響。第二，全球地緣政治緊張情況變化。第三，內地樓市能否回穩。第四，內地政策與執行間的協調。第五，投資者對離岸IPO市場復甦的信心。大摩建議，現時關注基本面強勁但近期被超賣的股份，因為大市短線或在該行預測的熊市目標水平之上徘徊。大摩3月初調整恒指最悲觀目標價由21000點降至19500點。

個股表現方面，市傳內地放寬境外上市公司審計披露，中概股大升，京東股價升15.8%，收報254.4元；阿里巴巴股價升12.4%，收報102元。其他科網股，美團股價升12.2%，收報157.2元。在ATMJ中，騰訊（00700）股價動力最弱，全日升幅只有6.2%，收報390元。晉裕環球資產管理投資組合經理黃子榮對科網股投資前景持審慎態度。黃子榮稱，科網股現時僅有估值修復機會，再難重現昔日長升長有的升市，所以並非投資首選；唯獨騰訊較值得關注，股價在400元以下，都是中長線合適入市價位。

另外，A股繼續受惠金融委會議消息的利好，加上昨日人行在公開市場進行800億元人民幣的逆回購操作，單日實現淨投放700億元。三大指數高開，下午開市早段更升上全日高位。滬綜指突破3200點，收市升1.4%報3215點；深成指、創業板指收市升2.41%及2.87%。滬深兩市成交連續3日突破萬億元，昨日成交金額增至12754億元人民幣；外資也連續兩日加倉A股，按資金額度計算，當日北向資金淨流入91億元。

### 外資加倉 滬股突破3200點

另外，A股繼續受惠金融委會議消息的利好，加上昨日人行在公開市場進行800億元人民幣的逆回購操作，單日實現淨投放700億元。三大指數高開，下午開市早段更升上全日高位。滬綜指突破3200點，收市升1.4%報3215點；深成指、創業板指收市升2.41%及2.87%。滬深兩市成交連續3日突破萬億元，昨日成交金額增至12754億元人民幣；外資也連續兩日加倉A股，按資金額度計算，當日北向資金淨流入91億元。

### 證券界看港股後市

大摩

●關注基本面強勁但超賣股票，因為大市短期內或徘徊在該行預測的熊市目標水平之上

大和

●目前判斷港股反彈、投資者信心已恢復及迎來轉勢，可說是尚言之過早

中金

●相比A股，港股吸引力在於更低估值、更高股息率及優質成長性標的。關注高息金融股

建銀國際

●港股或已見今輪熊市長期底部，恒指1個月目標22000至23000點

晉裕環球

黃子榮

●對科網股投資前景持審慎看法，料只有估值收復機會，難再展昔日大型升浪

## 資金湧向股市 日經升近4%

【大公報訊】美聯儲加息0.25厘符合市場預期，加上聯儲局主席鮑威爾高估美國經濟，道指周三大升，周四一度再升，最多升148點，報34212點。歐洲股市周四窄幅偏軟，然而亞股昨全線上升，日經升近4%。

鮑威爾聲稱，美國勞工市場非常強勁，美國經濟可承受加息衝擊。其言論刺激資金再流向風險資產，亞股受惠，日經指數升3.45%，收報26652點，東證指數升2.47%，收報1899點。

資金流出避險資產，美匯指數曾跌至98.2，受美元下跌刺激，金

價下跌數日後反彈，倫敦金價升近25美元，報1925.35美元，上望1960美元阻力位。布蘭特期油每桶101.73美元，升3.78%，紐約期油升3.52%，見98.39美元。

### 人幣中間價漲至6.34

人民幣兌美元中間價昨大漲近400個基點或0.62%，報6.3406；然而市場觀望情緒濃厚，在岸人民幣兌美元收盤微跌29個基點，報6.3494。實城期貨在研報內表示，人民幣匯率的長期走勢取決於經濟增長基本面和通脹，長期看人民幣兌美元匯率還會處於緩慢升值的趨勢當中。

### 聯儲明年料再加息九次 利率將見2.8厘

【大公報訊】美聯儲最新發表的點陣圖顯示，利率展望為2021年底以來最鷹派，聯儲12名委員預期，今年最少加息7次（包括今次加息），每次加息0.25厘，明年大約加息3次。

去年12月的點陣圖顯示，所有委員均預期今年加息，12人相信今年最少加息0.75厘，有2人甚至預期今年加息4次。最新的點陣圖顯示，明年最少再加息3次，聯邦基金利率高見2.8厘，比原先預期的2.4厘中性利率更高。無人預期2024年再加息。

聯儲局主席鮑威爾表示，聯儲在縮減近9萬億美元的資產負債表方面，取得不俗進展，5月會議將作最後決定。整體來說，計劃類似2017至2019年間減持債券，但今次將更快，結束時間更早。

### 英國加息0.25厘 預測通脹升至8%

【大公報訊】繼美聯儲後，英倫銀行昨宣布加息0.25厘，利率上調至0.75厘，為去年12月以來第3次加息。然而，俄烏戰爭或導致通脹攀升，該行對未來利率取向偏鷹。

英倫銀行會議紀錄顯示，該行希望收緊貨幣政策，防止通脹升溫，從而對經濟增長帶來負面影響。該行警告，通脹率在第二季將升近8%，其後有可能更高。是次加息是由英倫銀行委員會以8票對1的結果通過，贊成加息包括行長貝利。

### 余偉文回應市場五大關注

Q：港股連日大幅波動，對本港經濟和金融前景有什麼影響？

A：烏克蘭局勢前景未明、油價波動以及通脹持續升溫等，引致金融和資產市場出現震盪，惟不用過分擔心會直接影響本港經濟。

Q：香港金融市場有異動？有大鯉乘虛而入狙擊港元及股市？

A：香港金融體系底子雄厚，足以抵禦外在因素引發的市場震盪。未察覺資金流動出現異常情況，亦無跡象顯示有大規模沽空或衝擊港元。

Q：香港即時跟隨美國加息嗎？若否，銀行體系總結餘下降至什麼水平才會引發香港加息？

A：香港銀行體系流動性充裕，預期港息滯後美息，在本輪加息周期也會發生。銀行體系總結餘是反映銀行體系流動性的重要指標，但港元拆息是否上升不完全取決於總結餘的特定水平。

Q：香港銀行存款及按揭息率會否上調？美國加息對香港樓市有什麼影響？

A：銀行因應自身資金成本結構及其他有關的因素，決定是否調整銀行存款及按揭息率、何時調整，以及調整的幅度。住宅樓按多以一個月期限的港元拆息為基準，近月港元拆息有緩緩向上趨勢。

Q：港元是否很快觸及7.85弱方兌換水平？金管局擔心資金外流嗎？

A：我們很難準確預測港元匯率走向。港元匯率一直按市場供求於7.75至7.85的兌換保證範圍內浮動，是聯匯制度設計之下的正常操作。