

憂慮美再重手加息 科網股沽壓沉重 港股險守二萬關 專家料調整未完

美聯儲舉行議息會議之前，該局主席鮑威爾藉着公開場合，就貨幣政策發表鷹派言論，市場憂慮美聯儲在3月份加息0.5厘，港股被震散。恒生指數昨日最多回吐565點，失守20000點，收市時跌483點。科網股是跌市重災區，美團（03690）、京東（09618）股價跌超過4%，拖累科技指數收市跌133點，跌穿4000點。證券界人士稱，恒指正在形成「頭肩底」的右肩，恒指恐跌穿19000點，投資者暫時宜觀望後市變化，現階段並非撈底時機。

大公報記者 劉鎮豪

美聯儲將於3月下旬舉行議息會議，局內委員近日接連就貨幣政策發放鷹派言論。市場原本幾近確定美國加息步伐，即美聯儲在今年內至少加息4次，每次加息0.25厘。

憂心美息加至6厘或以上

然而，美聯儲取態可謂沒有最「鷹」只有更「鷹」。鮑威爾周二在美國國會聽證會上直言不諱，美國經濟數據相較預期強勁，尤其是通脹壓力方面，所以美聯儲加息步伐有可能會加快，而最終利率水平可能高於原先預期。期貨市場顯示，美聯儲3月份加息0.5厘的機會增至超過五成，投資者擔心美息今輪峰值要加至6厘或以上。

鮑威爾言論嚇窒港股，恒指昨日一度失守20000點，跌565點，收市時跌483點或2.3%，報20051點，20000點關岌岌可危。科技指數收市跌133點或3.2%，報3989點。全日多達1176隻股份報跌，只有434隻股份股價錄得升幅。不過，大市交投並未增加，主板成交額1174億元，較上日減少8%，反映投資者情緒平穩。

恒指或低見18000點

展望後市，獨立股評人沈慶洪相信，市場對美聯儲3月份加息0.5

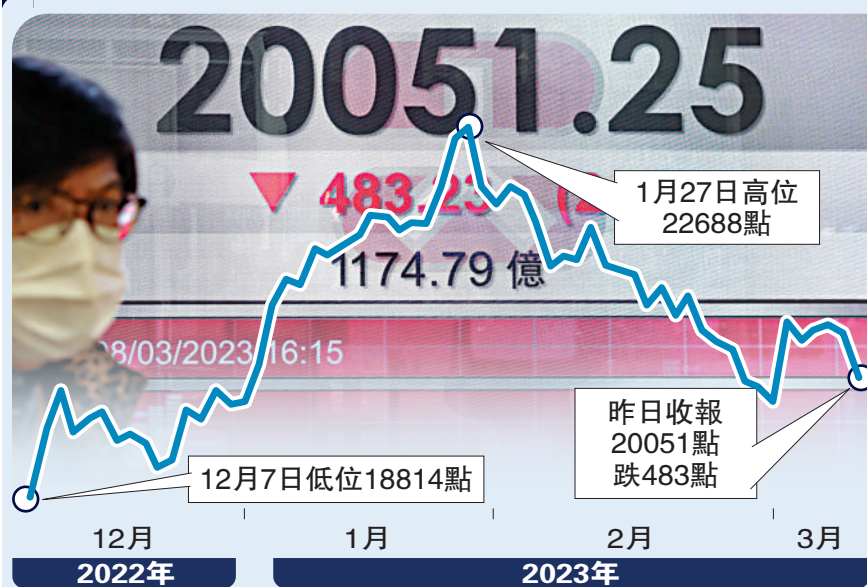
厘已有充分預期，關鍵是息率峰值。投資者需要密切留意美聯儲在3月份議息會議後，公布的最新「點陣圖」。恒指短線支持位為2月底的低位19783點，但即使在該水平獲得承接，後市向上空間也有限，皆因在美息路線圖未明前，投資者不會積極買貨；加上息口敏感的科網股表現會比較疲弱，大市欲升無力。沈慶洪預期，恒指中線或低見18000點、17000點。

Vantage客席分析師李慧芬預期，港股短線走勢偏淡，投資者現階段適宜觀望後市發展，目前並不是入市吸納時機。恒指看似呈現「頭肩底」形態，並正在形成「右肩」；如果這個技術形態確立，恒指有機會下試18600點。若以黃金比率計算，若果今輪跌浪調整幅度相當於去年底升浪的50%，恒指便會跌至19000點或以下。

美團京東瀉近半成

個股表現方面，美團、京東股價雙雙跌4.3%，分別報131.9元、178.3元。阿里巴巴（09988）股價跌3.2%，報85.75元；騰訊（00700）股價跌2%，報349.6元。基建建築股逆市漲，中交建（01800）股價升5.3%，報4.76元；中國鐵建（01186）股價升2.3%，報5.59元。

恒指近月走勢



焦點科網股昨日表現

股份	昨收(元)	跌幅
攜程(09961)	297.40	▼5.4%
美團(03690)	131.90	▼4.3%
京東(09618)	178.30	▼4.3%
網易(09999)	129.70	▼3.7%
嗶哩哩(09626)	157.90	▼3.6%
百度(09888)	139.50	▼3.2%
阿里巴巴(09988)	85.75	▼3.2%
騰訊(00700)	349.60	▼2.0%

大公報記者整理

證券界投資建議



Vantage 李慧芬

恒生指數走向「頭肩底」右肩形態，向下或低試18600點；投資者宜採觀望態度



獨立股評人 沈慶洪

恒生指數初步支持位19780點，而中長線有機會向下調整至18000點、17000點

趁低吸納港股 北水淨流入逾75億

【大公報訊】港股急回，恒指險守20000點，內地資金再次趁低入市收集，南下資金昨日經由港股通買入220.22億元股份，扣除賣出144.67億元，全日淨買入75.55億元，上日則錄得淨賣出7.8億元。值得一提的是，恒指上月24日亦曾調整至20000點邊緣，當日南下資金亦大買港股，經由港股通淨買入82.34億元股份。

盈富吸「水」逾33億元

南下資金昨日主力吸納盈富基金(02800)，合共投入33.43億元買貨；相

對地，沽貨壓力微乎其微，全日只有359萬元。在扣除賣出額後，北水全日淨買入33.39億元盈富基金。有別於對上月下旬，南下資金今次對國企指數ETF的興趣不大，不管是港股通(滬)或港股通(深)平台，恒指中國企業指數ETF(02828)未能躋身十大活躍股份榜。

科網股昨日沽壓沉重，南下資金卻逆市吸納。北水昨日買入18.84億元騰訊(00700)股份，由於賣出額達到15.17億元，所以淨買入只有3.67億元。另外，美團(03690)則獲得北水淨買入1.13億元。

港股通活躍股份 (單位:億港元)

股份	買入額	賣出額	淨額
盈富基金(02800)	33.43	0.03	▲33.40
騰訊(00700)	18.84	15.17	▲3.67
美團(03690)	11.32	10.19	▲1.13
中移動(00941)	7.80	5.10	▲2.70
中海油(00883)	5.02	4.02	▲1.00
藥明生物(02269)	3.38	5.03	▼1.65
港交所(00388)	2.80	3.25	▼0.45

大公報記者整理



投行對美息預期

大行	利率見頂
Macro Compass	6厘
貝萊德	6厘
Apollo Global Management	6厘以上
摩根大通	5.5厘
高盛	5.5厘
美國銀行	5.5厘

大公報記者整理

鮑威爾直言，雖然通脹在最近數月降溫，但要重回2%的通脹目標仍需一段時期，而且道路絕不平坦。

聯儲本月加息0.5厘幾率飆至72%

【大公報訊】美國聯儲局主席鮑威爾發表鷹派言論，加深市場加息預期。利率期貨顯示，市場預測本月加息0.5厘的幾率，已由對上一日的31%，急升至72%，而預測加息0.25厘則由68%降至28%。

鮑威爾出席眾議院銀行委員會聽證會時指出，雖然通脹在最近數月降溫，但要重回2%的通脹目標仍需一段時期，而且道路絕不平坦，基於聯儲局已準備如經濟數據較預期為強便會加快加

息，利率亦會比預期高。

事實上，早於今年2月1日的記者會上，鮑威爾已多次強調，通脹降溫的路徑並不平坦。

就業數據及CPI惹關注

鮑威爾發言之後，利率期貨的走勢顯示，聯儲局在3月22日的會議上把利率上調至5至5.25厘，即較目前4.5至4.75厘高半厘的機會達72%，而預測加息0.25厘的機會則由68%降至28%。另外，利率期貨

合約的交易情況亦顯示，美息在今年6月份將會升至5.25至5.5厘的水平。

Horizon Investments 投資總監 Scott Ladner表示，下次會議加息0.5厘的可能性存在，然而，最終結果仍要取決於本周五公布的就業數據和消費物價指數(CPI)會否回落，因為該數據能夠反映美國通脹是否仍需繼續降溫。

由於市場上憂心聯儲局的加息周期將會延長，貝萊德預計，美息最終將會升至6厘才見頂，而高盛則預測為5.75厘。

聯通升級轉型 定位科技創新企

【大公報訊】聯通(00762)董事長兼首席執行官劉烈宏表示，集團正積極探索重塑估值體系，在調整策略的前提下，聯通正從傳統的電信管道企業，轉型為數字經濟下的科技創新企業。

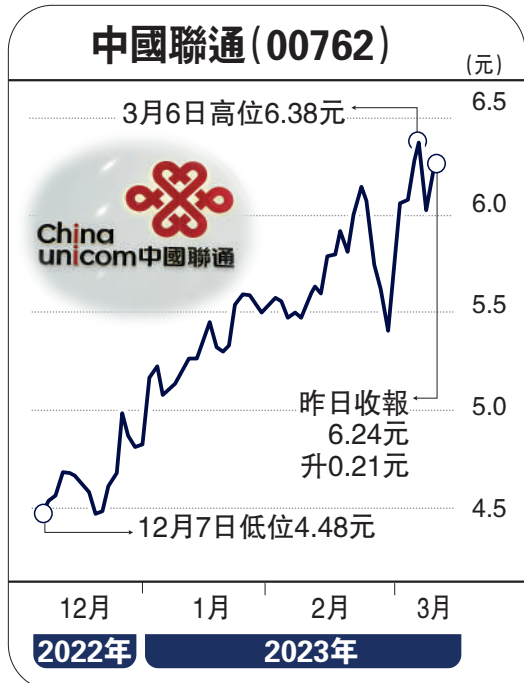
劉烈宏:拓展大計算大數據

「不能再用老眼光來看待聯通。」劉烈宏指出，聯通業務已發展成連接人、機、物，亦拓展物聯網和工業互聯網，同時已由傳統的大連接主業，逐步增強核心功能，包括拓展大計算、大數據、大應用、大安全。他續說，市場對聯通的估值越來越保守，認為聯通目前已出現大變化，市場應該以新的估值體系來衡量。

淨利逾167億元 創上市新高

另外，聯通公布，2022年全年淨利潤及稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)創上市以來新高，淨利潤按年增長16.5%至167.45億元(人民幣，下同)，EBITDA升3%至991.69億元。期內，營業收入增長8.3%至3549億元，增速創近9年新高。

董事會建議派末期息每股0.109元，全年共派息0.274元，按年升27%，派息率為50%。聯通首席財務官李玉焯表示，過去5年，每股股息年均複合增長率19.6%。集團



近年收入及盈利保持穩定增長，為保留資金建設及提高盈利能力，未來的派息政策會平衡業務發展及股東回報。

而中國工業和信息化部部長金壯龍日前表示，中國正在加快6G研發。對此，劉烈宏回應稱，現時6G研發仍處於初期階段，聯通將積極



劉烈宏認為，聯通已出現大變化，市場應該以新的估值體系來衡量。

參與。預計行業到2025年確定6G的關鍵技術及應用場景，2028年進入6G規模化商用技術研發，2030年開始6G商用服務。

聯通2023年全年資本開支預算約769億元，上升3.6%，其中149億元將用於算力網絡投資，增加兩成。

高念書(右)稱，亞信科技今年新簽訂單預計達雙位數增長。旁為集團高級副總裁兼首席財務官黃纓。



亞信科技引入AIGC 開發智慧營銷

【大公報訊】中移動(00941)持股兩成的亞信科技(01675)，集團首席執行官高念書表示，積極融入AIGC(人工智能技術生成內容)，目前正與頭部AI公司洽談合作，希望可以引進相關AI技術，用於內部開發、客戶產品系統例如智慧營銷。

亞信科技去年研發投入約11億元(人民幣，下同)，佔收入比重約14.3%。高念書預期，今年研發投入佔收比與去年相若。

另外，高念書提到，集團今年新簽訂單預計達雙位數增長，較去年10%的增幅進一步提速，期望在保證利潤率的基礎上推動訂單增加。集團目標2025年整體收入規模超百億元，其中新業務貢獻將由目前約33%，升至50%水平。

高念書又謂，集團原有向電訊運營商提供服務的電信運營支撐系統(BSS)業務，其表現相對平穩，加上新業務包括數智運營、垂直行業及企業上雲、網絡支撐系統(OSS)仍處發展初期，利潤相對較低。隨著新業務發展到一定規模，將有效拉動利潤表現。