

美銀行爆煲 金融危機山雨欲來

金針集 總部位於加州的硅谷銀行金融集團，因投資債券蒙受重大虧損而要緊急融資填窟，觸發華爾街銀行股大幅下挫。市場關注事件可能只是冰山一角。隨着股債大跌後遺症浮現，美國金融機構財政脆弱性迅速暴露出來，予人新一波金融危機山雨欲來的感覺。

大衛

一波未平，一波又起。美國股價市場呈現波浪拋售潮，繼聯儲局主席鮑威爾發表利率鷹派言論之後，又驚現金融黑天鵝，虛擬銀行Silvergate與硅谷銀行相繼爆煲，進一步重挫市場投資信心。

硅谷銀行出事 或是冰山一角

華爾街銀行股經歷黑色星期四，相關指數出現近三年來最大跌幅，單日重挫7.7%，一方面受累虛幣銀行Silvergate結業，影響市場氣氛，另一

方面是持有加州最大銀行Silicon Valley Bank的硅谷銀行金融集團(SVB)因為投資美國國債蒙受18億美元虧損而要緊急融資22.5億美元，SVB股價應聲單日暴瀉60%，並觸發市場恐慌性拋售華爾街銀行股，連累匯控、渣打集團股價昨日也顯著下跌3.6%。

市場恐慌 債災後遺症浮現

值得注意的是，硅谷銀行可能只是冰山一角，不排除會有更多金融機構



因為投資美國股債而出現重大虧損。換言之，爆煲事件將會陸續有來。

創投醞釀抽資 利淡科技股

美國金融經不起考驗，債災後遺症浮現，金融機構在股債跌跌不休之中，財政脆弱問題將原形畢露，由此會掀起債務違約潮與信貸緊縮，最終可能

美國股價市場呈現波浪拋售潮。路透社。



令人不安的是，硅谷銀行事件隨時進一步發酵，有創投公司建議從硅谷銀行提走資金，令人憂心擠提一觸即發。目前市場異常關注硅谷銀行財政問題是否較預期更加嚴重。

由於硅谷銀行主要為加州硅谷初創公司提供融資，影響性不容低估。隨着投資者信心下降，美國科技股面臨更大拋售壓力，恐怕會飛出更多黑天鵝。

心水股

新特能源(01799) 中電(00002) 紫金礦業(02899)

靜觀其變 港股中長線看好

頭牌手記

沈金

美股重創、港股技術走勢拙劣，造成了昨日恒指遭到重錘轟頂的原因。恒指低開後迅速低走，全無反彈，最低時報19281點，跌644點，收市仍在低檔徘徊，為19319點，跌605點，跌幅3.04%，是第四日連跌，四日共損失1284點，為去年12月21日收19160點後最低的收市指數。

短線19000點成重要支持位

昨日總成交有1664億元，增635億元。交投激增，同拋售有關。不但弱勢板塊股份遭狂沽，連近期呈強的項目亦被「清洗」，包括石油、電訊、汽車在內。例如中海油(00883)大跌6.8%，中聯通(00762)急瀉9%，比亞迪(01211)重創8.1%。這樣的狂瀉，很多人也把我頭牌在內，

實為始料不及。這樣的瘋跌有如傳染病一樣，將大部分股份都感染了，也生病了。整個大市，一瀉如注，為年來最令人觸目驚心的交易天。

導火索有人歸咎於股股減價戰。減價雖對促銷有一定效果，但亦令整個汽車行業出現混亂局面。市場人士擔心，過度的削價，將使造車無利可圖，甚至因惡性競爭而虧損，這是汽車股全線警報而紛紛尋底的原因。

另一個使人憂慮的是：美息和通脹呈壓不住而繼續上升的趨勢，不但搞垮美國經濟，亦會對世界經濟產生不利影響。雖然加息令銀行股有利，但若經濟衰退，各行業財困不止，則銀行也難獨善其身。昨日連銀行股也被拋售，就是這種憂慮情緒的爆發。匯控(00005)大跌3.6%，恒生(00011)沽低4.2%，亦是很多人想也未想過的事實。

自然，昨市山崩地陷式的挫落，

亦同一些大炒家被迫補倉有關，個別の見形勢不對頭，也就自動「斬纜」套回現金，這一類「自殺盤」並不少見，尤其是在一些最多人炒的項目上。

後市如何？我認為在風暴來臨之時，大家無必要與之頑抗，最佳的做法是靜觀其變。上次是連跌六日之後才反彈，今次會否「劇本重演」？加上從去年的經驗可見每逢3月份，都有「危機」存在。去年3月恒指跌了717點，連帶2月及4月組成三個月連挫，共失地2713點。前事不忘後事之師，小心駛得萬年船，這一格言還是要好好記住。

「兩會」已近尾聲，大家可以看到中央對拚經濟的決心很大，我們的信心也絕不因股市的一點波動而失去。中長線看好的取態不改變，對短期的風浪，可泰然處之。相信可安然度過困境，再見艷陽天！

維持定力 有序低位買進港股

政經才情

容道

周日晚，美股持續下跌，已經給淡友殺跌到道指32000點的邊緣，前段時間對加息放緩的美好願望已經全面消散，市場的氣氛變得十分悲觀，大家都正重新預計3月的加息幅度將會是0.5厘，那麼，所有有關以利率為主導的金融計量模型都要重新估算，無論股價和指數都要相對做出大幅度的下調，對前景消極的預期立馬就延伸到脆弱的港股身上。

周五，港股順着美股跌勢而跳空大跌，且越跌越厲害，低開低走，各類股票全面走低，股價一關一關的被衝破，完全沒有支持力和護盤的態度，恒指最後收19319點，弄出一根大陰燭，從本周一的即市高位21000點一路到周五最低點19281點，差不多整整跌了2000點，那個速度和力度之猛烈，真令到不少投資者有點不知所措，技術圖表極速變差，各種趨勢線已經扭轉方向，淡友再沽空的勢頭似是仍然兇猛。不過，如上期本來說的有人在上一波段已經適時地進行套利和保持良好的風控，備有充足的現金，那麼現在就是一個反守為攻的好時機。筆者對港股的後向不會看得太悲觀，主因是判斷美股不會跌得太多，31800點應該有足夠的防守力，而港股從22700點到現在，已經有較足夠的調整，再往下跌的空間不會太多；初步預測，中期最差也不會跌穿17300點，在足夠的信心和充

足的子彈的情況之下，本人在周五下午時段已經開始有序的買進部分優質的港股，無論是科技股還是傳統藍籌，還有工業股和消費股，都有涉獵，這可以看做是一個策略性試探性的買進，至於下周肯定還會有繼續較大的波動，但大家一定要維持良好的定力；我初步操作策略是港股每下跌600點，再加一注，下不設限！

至於A股，還是一如本欄所預計的，相比港股還是有較強的韌性和支持，雖然周五是一個普跌的狀況，但是跌幅不是太多，而筆者持有的股票基本上跌幅都控制在1%之內，總的組合來看，在3月已經大幅度跑贏A股了，在結合現在資金的配置和對未來指數的走向，對A股還是可以有序的加倉，只是力度會稍微比港股的小一點。

其實，最近外圍的政經地緣變化十分之大，無論是大國還是小國，都有很多突發情況出現，而且影響是一環扣一環的，在這裏就不表述細節了，但是看見美匯指數這麼強，同時黃金也跌不下去，維持在1800美元之上，那就可以看見其中的高深莫測和風高浪急了。而且，這種變化將會持續加速，再加上美聯儲加息的攪動，全球的匯市和資本價格會出現十分激烈的波動，大家最近看看不同的金屬和稀土價格的大幅度抽動，就會感覺有一些大事在暗湧流動。

http://blog.sina.com.cn/yongdao2009

多晶硅需求大 新特能源前景俏

經紀愛股

鄧聲興

新特能源(01799)主要從事多晶硅生產，以及向中國的太陽能和風能發電廠與系統提供工程建設承包服務。集團緊抓全球新能源產業發展的機遇，加快業務布局提高多晶硅產能，加大風、光資源獲取力度，擴大集團運營電站的規模。集團公布2022年止年度業績，按中國會計準則，實現營業收入375.41億元(人民幣，下同)，按年增66.7%；純利133.95億元，增170.3%，每股收益9.37元。

2022年受供求關係影響，中國多晶硅價格整體呈上揚走勢，並屢創歷史新高。集團多晶硅生產及建設項目，受惠於高景氣度表現十分亮眼。

年內實現多晶硅產量12.59萬噸，較上年同期增長約61.03%；實現多晶硅銷量10.67萬噸，較上年同期增長約42.92%。集團多晶硅板塊實現收入256.66億元，較上年同期增長121.70%；實現毛利181億元，較上年同期增長166.05%。於風能及光伏資源開發、建設及運營方面，集團強化集中式風能、光伏項目開發，新增獲取風能、光伏項目指標超過6GW(吉瓦)。年內，風能、光伏電站運營板塊毛利約12億元，於去年底已併網發電的運營電站項目約2.61GW，在建項目超過1GW。

國際能源署發布的《2022年世界能源展望》預計，到2030和2050年全球光伏和風力發電量佔總發電量的比



重將分別超40%和70%。全球新能源產業發展將持續向好，相信廣闊的市場前景將為集團發展帶來良好機遇。

(作者為香港股票分析師協會主席、證監會持牌人士，並未持有上述股份)

金價呈現觸底回升 目標1874美元

金日點評

彭博

本周黃金繼續受數據及美聯儲主席鮑威爾鷹派講話引爆市場，令周中黃金加速下跌受壓，失守1820美元，低見1809美元水平。其後市場數據意外反彈，加上非農公布在即，撰文時黃金終結三日下行走勢，於1833美元附近整理。

基本上，本周公布的美聯儲褐皮書提到，2023年初美國整體經濟活動略有增長，但通脹壓力依然普遍，儘管許多地區的物價上漲有所放緩，預計今年價格上漲將繼續放緩。而鮑威爾於參議院證詞放鷹，稱以經濟數據為導向。代表美聯儲準備加快加息步伐，終端利率或將高於預期。他以「不平坦」來形容通脹前景。

數據方面，小非農美國2月ADP就業人數增加24.2萬人，強於增加20萬人的預期。美國至3月4日當月初請失業金人數錄得21.1萬人，高於預期的19.5萬人和前一周的19萬人，此前該數據已經連續七周錄得少於20萬人。市場現正等待非農及失業率的就業數據公布，美國2月季調後非農就業人口，預計增加20.5萬人，美國2月失業率預計將維持在3.4%的歷史低位，相信數據會為加息50個基點作重要參考價值，投資者需多加注意風控。



技術分析方面，黃金終結三日下行走勢，從兩周前的上升支撐線延續周中反彈，看漲觸及100和50 SMA(簡單移動平均)的交匯點1832美元水平，如能站穩有望反彈上升。14RSI(相對強弱指標)也為復甦增添了力量，因為它逐漸從超賣區域上升。MACD(平滑異同移動平均線指標)也即將出現的牛市交叉讓黃金買家對克服眼前的1832美元充滿希望。上方看1848至1852美元水平，更遠目標在1874美元，止損於1824美元。相反賣家目標於前低的1809美元，等待更大的導火線。金價似回升，但遠未贏得主導權，投資者需留意市場數據及基本面綜合分析，注意風控水平。

(作者為彭博環球創富學院創辦人@ppgpahk)

毛語倫比

毛君豪

本周美國及中國的經濟數據，以及美國聯儲局主席鮑威爾的講話左右了美股跟港股的走勢。美國經濟數據向好，2月服務業PMI(採購經理人指數)終值及2月ISM非製造業指數都高於預期，美滙呈強，創3個月高位至接近106水平。

鮑威爾本周提出，如果經濟數據持續強勁致高通胀持續的話，聯儲局會加大加息步伐，最終的利率水平可能較先前預期的要高。此言論發表後，市場揣測聯儲局利率峰值或達5.75厘，3月加息半厘可能性由22%上升至60%，而且高利率可能維持較長時間。美國2年期與30年期美債孳息曲

線倒掛幅度連續兩天創歷來最闊，此倒掛現象過往曾多次預示經濟衰退是無可避免的。

美股本周二晚跌了接近600點，港股再度跌穿20000點水平，筆者繼續在股海裏尋找業績好的企業作部署。互聯網和移動平台公司Sea Ltd.(Singapore)(SE.US)公布2022年第四季度及全年業績，收入、淨利潤及每股盈利均超出預期。Sea第四季度總收入為35億美元，同比增長7.1%。其中，電子商務收入同比增長31.8%，數字娛樂業務收入同比增長6%。全年業績方面，該公司收入為124億美元，同比增長25.1%，毛利潤為52億美元，同比增長33.1%，淨虧

損收窄至17億美元。集團在為整個數字生態系統的用戶提供服務時，果斷地將重點放在效率和盈利能力上，從而推動了一定程度的利潤改善，隨着互聯網普及率不斷提升之下，集團對市場的長期增長潛力充滿信心。

集團於去年大幅減少開支及承諾控制支出的情況下，業績大幅改善，值得投資者趁低吸納。公司股價於本周二業績公布後曾大升逾20%，投資者可吼股價回落到75美元(2月2日高位)買入，上望至100美元，止蝕價67.5美元(3月6日高位)。

(作者為富途交易部高級分析師、證監會持牌人士，並未持有上述股份)