

美通脹超預期 6月不減息機會大增

上月CPI提速至3.5% 道指急瀉531點



美國3月份通脹連續第三個月超出市場預期，最新公布的消費物價指數(CPI)不論整體或核心均高於預測，市場揣測聯儲局今年的減息行動或繼續推遲。數據公布後，芝加哥聯儲局觀察工具顯示，6月份維持利率不變的機會大增，由CPI公布前的42%，大增至最新的76%，減息的機會亦由56%下降至只有22%。數據利淡股市，道指初段最多曾急跌531點，報38352點，標普和納指亦同樣下跌，美元和美債息卻急升。

大公報記者 李耀華

美國官方數據周三公布，扣除食品和能源，即所謂的核心指數，CPI在3月份按月升0.4%，高於預期的0.3%。而按年計算，核心指數升3.8%，同樣高於預期的3.7%，而整體按年亦升3.5%，亦高於預期的3.4%，2月為3.2%。經濟分析師一般相信，核心指數是觀察美國潛在通脹率的較準確指標。

年內減息或只有2次共半厘

造成今次通脹維持偏高的元兇是汽油和住宿成本，佔整體單月升幅的一半，與此同時，汽車保險、醫療費用、服裝開支在上月均錄得上升，只有新車和二手車的價格回落。

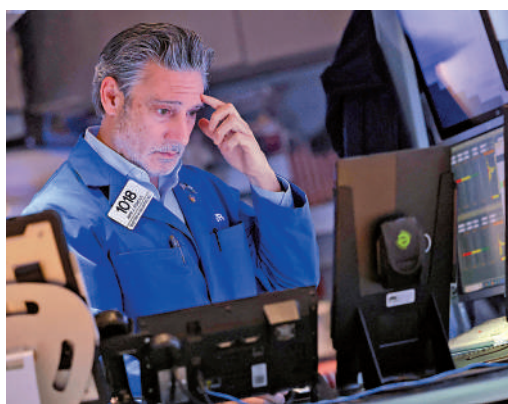
最新的數據令人相信，通脹率放緩的步伐已停止，主要受到勞工市場仍然強勁，支持消費需求繼續維持強勁。聯儲局的官員在近月一

直強調，在看到物價持續回落之前，不會開始減息。故除了芝加哥聯儲局觀察工具外，掉期合約的交易亦顯示出，聯儲局今年將只會減息0.5厘，而減息次數應只有兩次，少於該局早前發布的點陣圖所預計的三次，或是0.75厘。

華爾街：聯儲莫對通脹掉以輕心

紐約Newedge wealth的投資總監Cameron Dawson表示，最重要的是，聯儲局本來一直強調1月和2月的通脹升溫只屬暫時性，但由於現已連續第三個月通脹回升，該局應不會再對通脹掉以輕心了。

Orion高級投資策略師Ben Vaske表示，CPI的按年升幅繼續高於市場預期，而這次的升幅更是去年9月以來最大，勢令聯儲局不願在短期減息，雖然今年仍有望減息，但時間點



▲美股昨晚急挫，標普指數各主要板塊全線下跌，其中公用股的跌勢最慘烈，跌逾3%。

將會進一步推遲。

最新通脹預示聯儲局不急於減息，美國股市開市後應聲急跌，道指早段曾大跌531點，報38352點，標普和納指亦曾急跌逾1%。標普指數各主要板塊全線下跌，其中公用股的跌勢最慘烈，跌逾3%。其他股份方面，因憂慮高利率開始拖低經濟增長，銀行股包括摩根大通和工業股例如Caterpillar，均下跌近1%。

摩根士丹利的Chris Larkin表示，連續三個月CPI升幅超預期，6月份減息更趨無望，而JP摩根資產管理的David Kelly亦指出，6月份減息的大門將關上。

圓匯再創34年低 每百圓兌5.13港元

【大公報訊】美國最新公布的消費物價指數令市場預期減息時間推遲，美股全線下跌，美元卻顯著轉強，美元兌日圓曾升至152.5的水平，創下自1990年以來最高，每百圓兌港元曾跌至5.13水平。反映美元兌一籃子貨幣走勢的美匯指數，曾升至104.94水平，創下逾一周高位。美債方面，10年期債息急升，曾升至逾4.5厘。

日圓兌美元持續轉弱，市場正密切注視日本當局會否出手干預匯市，尤其是即使日央行已加息，但卻仍未能令日圓反彈。

美匯急彈 金價升勢受阻

日本曾在2022年干預匯市三次，每次都是沽美元而買日圓，首次干預時間是當年9月，第二次發生在同年10月，當時日圓曾跌至32年低位，低見152的水平。事實上，自從美國加息以來，一直維持零息的日圓便不斷受壓，因投資者藉此良機而進行以沽日圓為主的套息交易。

聯儲局減息預期降溫，令無利息收入的黃金升勢受阻，再加上美元反彈，令倫敦現貨金價一度下跌0.6%，低見2338.19美元，紐約期金亦曾下跌0.1%，至2360.7美元。金價在周二曾再度創下歷史新高，一度高見2365.35美元。

市場信心增 港股本季目標萬八

【大公報訊】港股在亞太區市場一枝獨秀。恒指全日報升311點，創去年11月以來收市高位，並且是區內升幅最大市場。科網平台股是升市火車頭，阿里巴巴(09988)、京東(09618)、美團(03690)股價升超過4%。證券界人士相信，港股有望延續反覆慢牛向上勢頭，恒指第二季目標18000點，而資源股未來三個月仍然會是市場焦點。另外，大摩最新推介財息兼備的收息股，包括中電(00002)、中行(03988)等股份。

亞太區市場昨日普遍回軟，但港股逆勢向上。恒指全日最多漲362點，收市升311點或1.8%，報17139點，是去年11月以來收市高位，並跑贏區內其他主要市場。科技指數全日升73點或2.1%，報3552點。然而，整體市底並未見到真正轉強，部分投資者反而趁高沽貨。

恒指本周料企穩17000點

主板成交額跨越千億，較上日增加244億至1073億元；而上升股份796隻，較上日減少168隻；下跌股份774隻，較上日增加149點。內地資金同樣趨高沽貨，北水經由港股通買入180.92億元，較上日增加32.75億元，而賣出港股的資金則增加36.83億至

大摩最新推介財息兼備股份

推介股份	昨收(元)	變幅
中海物業(02669)	4.43	▲3.7%
昆侖能源(00135)	7.30	▲3.3%
濰柴動力(02338)	16.72	▲2.9%
中電(00002)	63.25	▲1.9%
中國銀行(03988)	3.33	▲1.5%
招商銀行(03968)	32.05	▲1.5%
長江基建(01038)	64.25	▲1.2%
電能實業(00006)	46.30	▲0.9%
中國中鐵(00390)	3.94	▲0.2%
中興通訊(00763)	15.52	▲0.2%
香港電訊(06823)	9.02	▼0.2%
友邦保險(01299)	52.00	▼0.3%
蒙牛乳業(02319)	17.20	▼0.8%
國藥控股(01099)	19.80	▼0.9%
康哲藥業(00867)	7.40	▼3.6%

157.67億元，令到港股通淨買入額由27.33億降至23.25億元。

展望後市，iFast Global Markets副總裁溫鋼城表示，伴隨着中國經濟數據改善，企業盈利改善，增強資金入市持貨的信心。溫鋼城相信，港股將可以延續近期慢牛向上態勢。他個人早前設定的恒指17200點目標已基本達成，預料指數可以在17000點水平結束本周交易，而4月份目標為17500點。

第一上海首席策略師葉尚志指出，港股首季日均成交額略較去年第四季增加約9%，說明市場正在轉活。恒指將會反覆向上，延續整體修復行情，第二季度指數目標18000點。板塊方面，他相信，資源股未來三個月仍然是市場焦點。另外，投資者對互聯網股的興趣亦有所增加。

阿里京東美團升近半成

個股表現，互聯網平台股跑贏大市，阿里巴巴股價升4.8%，報73.95元。京東股價升4.7%，報106.4元。美團股價升4.1%，報103.8元，再創今年高位。本地銀行股繼續獲資金收集，恒生銀行(00011)開展回購股份計劃，股價飆高6%，報99.7%。滙控(00005)股價升勢欲罷不能，昨日再升1.4%，報64.8元。不過，渣打(02888)股價則連跌三日，昨日跌1.3%，報67.35元。

另外，大摩最新推介具備財息兼收(Enhanced Dividend)的股份，包括中電、中行、招行(03968)、長建(01038)、電能(00006)等。大摩稱，市場關注美國經濟「不着陸」和「通脹黏性」，情況有利於收息股跑贏大市。此外，國家有關部門採取措施鼓勵企業提高股息派發，這將利好收息股的估值修復。



▲證券界人士相信，港股有望延續反覆慢牛向上勢頭。中新社

馬雲：阿里變革 重回客戶價值軌道

【大公報訊】阿里巴巴(09988)創始人馬雲在集團內部發文，肯定阿里巴巴的變革成效，認為集團過去一年最核心的變化，不是去追趕KPI，而是成功認清自己，重回客戶價值軌道，令整個架構變得簡單和敏捷。

馬雲表示，談改革談創新，最怕的是把改革和創新變成口號。他直言，改革和創新是痛苦的，因為改革要付出代價，創新是要一步步磨出來，組織的改變和重組涉及每位員工。

阿里巴巴主席蔡崇信日前接受訪問時承認，集團過去數年的落後，是因為忽視用戶體驗。

「有錯誤不可怕，沒有人不犯錯，真正可怕的是不知錯、不認錯、不改錯。」馬雲直言，阿里巴巴在過去25年經歷無數次犯錯，未來77年也還會一路犯錯。他認為，坦然面對問題，不是為了否定過去，而是要負責任地尋找未來之路。他指出，新管理層「直面問題、直面未來，相信年輕人，對年輕團隊充分授權，對於我們要什麼，不要什麼，做出了果斷清晰的取捨」。他續說：「不僅是突破昨日固化的戰略，更是打造未來的阿里」。

面臨技術巨大變革的時代，馬雲指出，三、五年的時間跨度對於互聯網領域而言，猶如一個世紀之久，足以發生翻天覆地的變化，「AI時代剛剛到來，一切才剛開始，我們正當其時！」



▲馬雲表示，未來阿里需要更大力度改革。

馬雲表示，改革和創新之路很長，「但一起走不會孤單。未來，我們需要更加積極，更加主動迅速的改變自己，需要更大力度的改革，才能建立起一個生機勃勃的未來阿里。」

入股墨芯 開發AI芯片

另外，市場消息傳出，阿里巴巴關連公司螞蟻集團入股AI芯片商「墨芯」。內地天眼查資料顯示，墨芯人工智能科技近日新增螞蟻集團旗下上海雲珺為股東，註冊資本由約4016萬元(人民幣，下同)增至約4364萬元。墨芯成立於2018年8月，從事人工智能芯片的設計、開發、應用和銷售等。

京東布局短視頻 斥10億補貼創作者

【大公報訊】京東(09618)正式布局短視頻領域，集團宣布將投入現金10億元(人民幣，下同，約10.85億港元)，以及10億流量作為獎勵，吸引更多原創者和內容機構入駐，為用戶帶來更優質的消費體驗，並助力品牌商家尋找新增長點。

據介紹，京東將以現金形式，對覆蓋數碼3C、家電家居、母嬰、寵物、運動、美妝、車品等超過20個創作領域的達人進行補貼。符合招募要求的創作者，單周期內單賬號最高可獲3萬元現金創作補貼，創作者同時享有視頻播放補貼和帶

貨佣金。據《中國網絡視聽發展研究報告》顯示，71.2%受訪用戶因為看短視頻和直播進行網購，超過40%互聯網用戶認為，短視頻和直播是主要消費渠道，內容消費正成為各大平台爭奪的賽道。

京東在內容生態的布局早已開始，去年開始主打「親測」，數萬達人圍繞「親自試用+評測」創作數千萬個視頻，在訂單、用戶規模、時長等指標按年增長3倍，今年首季度，增速亦有1倍。