

# 北水逾70億撈貨 恒指跌幅減半

## 高盛料H股未來一年升8% 薦消費科技和互聯網

中東地區局勢惡化，亞太區股市幾乎全線向下，恒指早段最多跌256點，幸內地A股升幅超過1%，恒指收市跌幅縮窄至121點，穩守20天線。國際油價在亞洲時段回軟，石油股仍逆市造好，中國石油（00857）股價升逾2%，創近9年高位。分析員認為，石油、煤炭股是中長線穩陣的選擇，但關注能源價格居高不下，或阻礙美國減息步伐，對股市利淡。另外，高盛表示，H股、A股未來12個月料有8%、12%潛在上升空間，看好消費科技和互聯網股。



▲恒指昨日下午跌121點，穩守50天線（16443點）。

大公報記者 周寶森

中新社

### 證券界最新市場評論

- 高盛**：未來12個月A股和H股料有12%、8%的上漲空間，看好消費科技和互聯網股
- 富途證券 譚智樂**：港股仍保持一浪高於一浪形態，石油、煤炭股「穩陣」，適合中線持有
- 獨立股評人 沈慶洪**：地緣政治風險高，關注資金會否泊入高息內銀、中資電訊股避險

### 北水連續11个交易日净流入



中東地區地緣風險升溫，亞太區股市昨日普遍回軟。恒指一度跌256點，在50天線前喘定；內地上周五出台新「國九條」，A股昨造好，滬、深兩地指數升超過1%，令到港股淡友沽貨態度收斂。

恒指收市跌121點，報16600點。科技指數跌31點，報3442點。主板成交額約952億元，較上日減少110億元，反映投資者未有因為中東地緣風險大舉減倉。

內地資金是主要買盤，昨日買入199.01億元，較上日增加3.59億元；由於賣出額縮量較大，令到全日淨買入由上日61.45億元，增至70.54億元，並連續11个交易日净流入。

內地投資者主力買中國移動（00941）、騰訊控股（00700），分別淨買入5.79億、5.26億元。招金礦業（01818）突然宣布配股集資17億元，股價應聲挫9.6%，收報13.22元，險守配股價，而北水則經由港股通機制淨買入該股4.3億元。

### 專家：後市一浪高於一浪

富途證券高級策略師譚智樂指出，投資者無法把握到中東局勢的變化，需要警惕指數波動性沒有可能縮窄，並且按當時的形勢變化而調整入市策略。他又認為，恒指短線或可穩守保力加通道中軸，維持一浪高於一浪態勢，對

後市不宜悲觀。石油、煤炭股屬於中短線穩陣之選。

獨立股評人沈慶洪稱，恒指短期料繼續在16100至17200點區間上落，只是要有心理準備中東地區發生重大事件。此外，若果油價維持高位，美國減息空間將受到限制，屆時對美股、港股都不利。鑒於股市風險高，投資者未適宜入市，寧願選擇在銀行做定期存款。

沈慶洪又稱，資金或因外圍市況風險，選擇吸納高息內銀、中資電訊股，規避外圍市場動盪。

### 中石油逆市升2.2% 創9年高

高盛發表報告指出，戰略上看好A股，預計未來12個月A股、H股分別有12%、8%的潛在上升空間。

至於板塊方面，高盛稱，看好中國的消費科技和互聯網股，因為收入增長環境轉好，有效控制資本支出、成本。另外，投資者需要繼續關注企業股東回報，因為2023年度中資股股息、股票回購都達到歷史最高水平。

個股方面，石油石化股昨日跑贏大市，中石油升2.2%，報7.48元，創近9年高位；中國石化（00386）漲1.8%，報4.65元。煤炭股中煤能源（01898）抽高3.5%，報8.25元；中國神華（01088）升1.2%，報32.7元。

## 國九條利好 A股漲逾1% 成交萬億

### 政策效應

國務院上周出台「國九條」，完善內地資本市場發展，昨日A股震盪收升。滬綜指、深成指及創業板指收盤分別升1.26%、1.53%及1.85%，成交額達10020億元（人民幣，下同），較前一日放量逾1800億元，中字頭、證券、銀行、高股息等板塊漲幅居前。北向資金净流入81億元。

上周出台的「國九條」從嚴控發行、強化監管、加大退市力度、推動中長期資金入市等多角度出發，對資本市場進行全面深化改革，其中還特別提及要強化上市公司現金分紅監管，推動一年多次分紅。

「國九條」中直指加大退市監管力度，中國證監會隨後亦發布《關於嚴格執行退市制度的意見》。有統計顯示，昨日萬得ST板塊指數跌超5%，創該指數有史以來第二大單日跌

幅，總市值跌至約3679億元，單日蒸發約173億元。

中信建投證券首席政策分析師胡玉璋表示，「國九條」退市監管部分明確應退盡退的政策導向，從嚴格強制退市標準、暢通多元退市渠道、削減「殼」資源價值、強化退市監管四個方面着手。

### 中金：市盈率吸引 風險有限

展望後市，中金研報表示，結合當前A股市場整體估值不高，滬深300前向市盈率為10.1倍，依然明顯低於12.6倍的歷史均值水平，橫向及縱向對比仍具備較好投資吸引力。中金認為，市場下行風險有限，隨着資本市場改革驅動企業更加重視中長期股東回報，以及內地基本面逐步企穩改善，市場中期機會仍然大於風險。

## 日圓再創34年新低 兌港元跌穿5.1

### 持續下滑

中東緊張局勢升級，市場揣測或令美國聯儲局在貨幣政策方面更審慎，美元再受追捧，日圓匯價持續下行，兌美元曾跌至154.45，再創34年新低，每百日圓兌港元更跌穿5.1，低見5.06水平。日本財務大臣鈴木俊一表明，正密切關注外匯市場，當局將會採取所有必要的行動。

日圓兌美元在周一跌0.8%至154.45，鈴木俊一警告，正注視外匯市場的情況，將會採取所有必要的行動，以阻止日圓繼續下跌。日本當局對上一次干預匯市是在2022年，當時日圓跌至152水平。

### 油價高企 市場憂美推遲減息

伊朗在上周末攻擊以色列，令市場憂慮油價或會持續高企，使美國通脹更難回落，最後



▲日圓匯價持續向下，兌美元續創34年新低。

會拖遲聯儲局減息步伐，並會進一步催谷美元升勢。

然而，法國巴黎銀行經濟師Ryutarō Kono卻指，油價今年上升將會刺激日本通脹加快升溫，導致日本央行加息的步伐比預期快。

### 港股通活躍股份

股份	買入額 (億元)	賣出額 (億元)	淨額 (億元)
中國移動 (00941)	7.99	2.20	5.79
騰訊控股 (00700)	13.33	8.07	5.26
招金礦業 (01818)	7.98	3.68	4.30
中國石油 (00857)	4.06	1.32	2.74
中海油 (00883)	7.90	5.24	2.66
小米集團 (01810)	5.09	2.98	2.11
美團 (03690)	6.03	4.18	1.85
中國宏橋 (01378)	3.16	2.95	0.21

大公報製表



## 香港擁獨有戰略定位 許正宇：做好聯通全球

【大公報訊】記者陳思華報道：財庫局局長許正宇以「做好市場ABC 當好世界聯通者」為題發表網誌文章，強調香港作為國際金融中心獨有的ABC戰略定位（Anchor船錨、Buffer緩衝、Capstan絞盤），包括穩健的金融監管及貨幣制度，為推動資產及財富管理業務發展提供絕佳的市場環境；在全球不確定中，推動發展保險及離岸人民幣業務等，豐富香港作為國際風險管理中心的功能；以及利用香港市場撬動和聯通迅速發展的東盟及「一帶一路」地區，共同發展。

### 外資看好中國 港能展所長

許正宇分享在美國時，不少與他交流的人士都對亞洲尤其是中國的機遇、當中香港的角色，以及香港能為其提供的支持甚感興趣，更期望有機會親臨香港了解和感受最新的發展。其中，彭博有限合夥企業及彭博慈善基金會創始人布隆伯格（Michael Bloomberg）稱，目前彭博在港員工數目已超疫前水平，反映企業對香港未來發展的認可及信心。

上周剛結束訪美行程的許正宇，還談及了幾組數據，顯示香港與美國的經貿往來密切，主要

體現在以下方面。一是美國是香港第三大貿易夥伴，而香港則是美國第二大享有貿易盈餘的經濟體；二是在逾9000家境外母公司的駐港機構中，超過1200家來自美國；三是在最新引進的25間重點企業辦公室中，來自美國的有6家；四是在超過四分之一由外地人士創辦的初創企業中，有12%來自美國；五是目前約有超過8萬名美國公民在港生活，大致恢復疫前水平。



▲財庫局局長許正宇（右）在訪美行程中，與彭博創始人布隆伯格會面。

## 美國發難 打壓中國跨境電商

### 財經分析

李靈修 上周據外媒報道，美國政府將針對利用「小額免稅」政策的入境包裹進行嚴格審查。此舉無疑會對跨境郵寄業務產生巨大衝擊，亦被看作是美方對Temu、Shein等中國電商的一次「圍剿」。

日前，兩位參議員布朗（Sherrrod Brown）與斯科特（Rick Scott）致信美國總統拜登，呼籲對價值低於800美元的電商包裹，終止免稅待遇。在信中，兩位參議員寫道：「如果不立即解決這個問題，美國的大部分製造業和零售業將面臨危險。」

上述免稅優惠做法在美國被稱為「de minimis」原則。「de minimis」是拉丁語法律術語，意為「法律不問瑣事」，旨在避免與徵稅額度不成比例的人力開支。

2015年2月，時任總統的奧巴馬簽署了《貿易便利化和貿易執法案》，將「最低限度條款」的限額從200美元大幅提高到800美元。該法案的初衷，一是促使海關將有限的徵稅成本集中在大宗商品上，為財政部帶來更多關稅收入；二是促進美國電商業務的快速發展。

在法案落地後，美國進口數據出現顯著增長。海關統計顯示，2012至2020年，美國小額商品進口額價值從4000萬美元飆升至670億美元以



▲美國iOS購物App中，中國電商佔第二至第四名。圖為Temu。

上。而亞馬遜也適時推出了亞馬遜物流（FBA）模式，吸引大批中國賣家入駐平台，幫助後者將產品發貨至美國銷售。

但從去年開始，中資跨境電商轉向「內捲」美國市場，對亞馬遜的霸主地位構成挑戰。iOS購物APP滲透率排名前四的全球電商中，除了第一名亞馬遜（Amazon）是美國企業以外，第二到第四名（Shein、Temu、速賣通）都是中國電商。

另據美國海關數據顯示，2023年有高達10億個包裹通過「最低限度條款」進入美國，是疫情前2019年的兩倍，其中三分之一的包裹都來源於Temu和Shein。但據業內人士估計，按照這兩家企業的增長速度，實際情況只高不低。

也正因此，感受到巨大壓力的商界代表試圖通過嚴格審查的方式，打壓中國電商在美國市場的增長勢頭。