

恒指大漲681點 資金追入外貿股

摩根資產：關稅降幅超預期 花旗料港股見25000點



前景樂觀

中國與美國經貿會談取得成果，恒指昨日早段高開，而在雙方發表聯合聲明後，指數升幅一度擴大至817點，收市升681點，重上23000點心理關口。關稅敏感股升幅顯著，舜宇光學（02382）升14.8%，是表現最佳藍籌股。花旗最新上調恒指今年底目標至25000點，明年年中目標26000點。證券界人士指出，港股短線市場氣氛良好，短期可挑戰24000點；除關稅敏感股，半導體股、電商股有機會是短線大市領航板塊。

大公報記者 劉鑛豪

中國與美國在日內瓦舉行經貿會談取得重大進展，消息提振亞太區市場氣氛。港股昨日跟隨外圍高開，但投資者等候兩國發表經貿會談聯合聲明，恒指在23000點水平爭持；直到下午3點，傳媒刊載中美日內瓦經貿會談聯合聲明，恒指即市應聲大漲，由23164點直線拉升至23685點，漲幅由297點曾經擴大至817點。雖然有短線獲利盤在高位沽貨止賺，但恒指全日收市仍升681點，報23549點。市場交投活躍，主板成交額3224億元，較上日增加1607億元。

主板成交倍增至3224億

滙豐銀行環球研究首席亞洲經濟學家范力民稱，中美經貿會談取得一系列重要共識，不僅為兩國出口行業減輕壓力，也令市場投資者鬆一口氣。中國製造業面臨的不確定性將會減少，對經濟是個好消息。摩根資產管理亞太區首席市場策略師許長泰表示，今次關稅降幅超出預期，市場即時反應亦正面，預計市場短期內將恢復風險偏好。

富途證券首席分析師譚智樂表示，因着中美最新經貿會談成果，港股有望延續向上勢頭，恒指短線上試24000點。他補充稱，儘管中美互相下調雙方進口貨品關稅，但出口股仍然存在風險，投資者可以把焦點轉向半導體股、中概股等，這些板塊或是短線領航大市的股份。

國策支持科網股看高一線

信誠證券聯席董事張智威指出，除中美經貿會談外，利好港股昨日表現的因素還包括寧德時代（03750）公開招股、熱錢持續流入等，大市短線料可繼續向上，初步目標為24000點；板塊偏好，投資者可關注出口股，航空股昨日造好，可以繼續跟進。但他提醒，大市短期利好因素已經盡出，後續能否再有催化消息推高大市，值得投資者注意。

另外，花旗最新上調恒指今年底目標，由24500點調整至25000點；2026年年中目標26000點。該行表示，內地及香港股市估值並不昂貴，略低於歷史平均值，故持建設性看法。該行上調消費行業至「增持」，偏好本地股份，預期可以得益於內地推出更多刺激內需措施。此外，大型互聯網股、受惠政府政策支持的科技股亦可看高一線。

花旗列出個別股份出口美國佔收入比重的預測，其中創科實業（00669）的比重達66%，比亞迪電子約25%至30%，舜宇光學約9%。創科實業昨日股價升6.6%，收報92.1元；比亞迪電子升13.7%，收報37.95元。舜宇光學股價升14.8%，報73.95元。

避險需求降 金價曾挫3.5%

價格受壓 中美經貿高層會談達成重要共識刺激美元走強，削弱黃金作為避險資產的吸引力，現貨黃金最多曾跌3.5%，低見3207美元，為5月1日以來最低水平。

自今年4月初美國國債罕有遭拋售後，黃金成為投資者避險的首選工具，加上市場憂慮關稅戰令美國經濟衰退，資金急覓避風港，刺激金價今年以來已多次創歷史新高。更有不少大行預期金價在這輪牛市有望突破4000美元關口。

不過，復活節假期後金價已出現轉勢信號，如4月22日到25日資金從SPDR黃金ETF撤走12.7億美元，創2011年以來的最大單周資金淨流出，中美雙方的態度轉趨緩和是金價避險功能驟降的主要原因。昨日中美貿易談判正式取得了實質性進展，也令大量持有黃金的投資者沽貨離場。

專家認為，中美雙方由於剛達成共識，短期內金價有可能繼續受壓。但中長期而言，黃金仍處於上升趨勢，因美聯儲未來仍有減息的可能，美債的實際收益率可能會繼續下行，這將有利金價表現。



▲現貨黃金價格昨日曾跌3.5%，低見3207美元。



投資界最新股市展望

富達國際 Stuart Rumble：
●中美經貿會談聯合聲明對市場來說是鼓舞的信號，有助恢復市場信心。目前市場情緒及支持政策可能比實質協議內容更重要

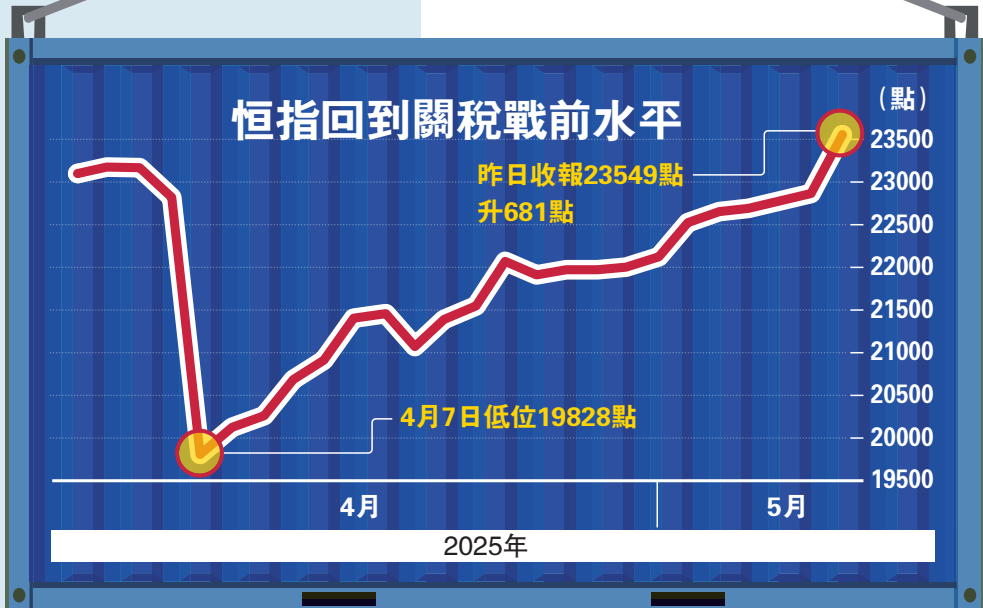
滙豐范力民：
●中美兩國在經貿領域達成一系列重要共識，不僅將為兩國出口行業顯著減輕壓力，也令投資者鬆一口氣

摩根資產管理 許長泰：
●這次關稅降幅超出預期，預計市場在短期內將恢復風險偏好

花旗：
●內地A股及港股估值不昂貴，故持建設性觀點，上調恒指今年底目標至25000點，2026年年中目標26000點

信誠證券張智威：
●恒指短線向上目標24000點，出口股、航空股短線可看高一線

富途證券譚智樂：
●港股短線氣氛良好，看好半導體股、中概股是後市領航板塊。恒指向上可試24000點



貿易緊張局勢緩和 道指曾漲逾千點

全球受惠 中美會談有好消息，提振了市場對貿易緊張局勢緩解的樂觀情緒，環球股市因而受惠，亞太區股市以印度漲近4%最突出，歐洲股市普遍向好；美股三大指數昨日早段亦大幅上升，其中道指曾升1095點，高見42345點，標指、納指也曾有2.9%和4.1%的升幅。大型科技股向好，特斯拉（TSLA）早段曾升逾8%，報322.21元；蘋果（AAPL）、亞馬遜（AMZN）最多升

6.5%和9.6%。

歐亞股市普漲

隨著中美會談取得進展提振了市場對貿易緊張局勢緩解的樂觀情緒，亞洲股市周一表現強勢，除了內地和香港股市外，印度股市的表現最佳，原因是印度和巴基斯坦經歷了4天緊張的跨境衝突後，同意「立即全面停火」，印度Nifty 50指數全日升3.8%；歐洲股市亦明顯向好。英國富時100指



▲中美經貿高層會談達成重要共識，美股道指早段升逾千點。

數曾見8640點，升85點；德國DAX指數曾見23911點，升412點、法國CAC 40指數曾見7880點，升136點。

人民幣匯價曾升穿7.2 創半年高

信心十足 中美貿易談判達成重要共識，推動市場預期迅速回暖，人民幣與美元匯率同步走強。昨日離岸人民幣匯率盤中一度漲超400點，最高升見7.1929；續創去年11月以來新高。在岸人民幣中間價昨日上調29點至7.2066，在岸人民幣日間收盤價更較上日升329點報7.2132。分析稱，中美貿易關係出現重要緩和跡象，降低了貿易衝突進一步升級的風險，提振了市場對人民幣資產的信心。中美在貿易問題上達成重要共識，有望為二、三季度人民幣匯率提供穩定的環境，不排除匯率階段性繼續走強的可能。

國際資本流入中國股價

「中美貿易談判達成『重要共識』，是人民幣匯率短期顯著走強的直接驅動因

素。」內地經濟學家宋清輝分析，這預示兩國貿易關係出現重要緩和跡象，這降低了貿易衝突進一步升級的風險。

隨著風險溢價的下降，投資者持有人民幣資產的信心得到提振。另一方面，中美積極的會談成果，可能吸引了相當部分此前因擔憂中美貿易關係，而持觀望態度的國際資本重新回流中國股市或債市，由此也增加了對人民幣的需求。

華福證券研究所副所長兼首席宏觀分析師秦泰指出，美國對中國關稅政策邊際緩和，帶動美元與人民幣匯率罕見同步上行，表明由關稅因素引發的人民幣貶值過程或告一段落，「人民幣對一籃子匯率可能達到新的階段性均衡水平」。他續稱，近期「穩地產、促消費、穩投資」等有效提振內需的政策導向，疊加產業鏈韌性和出口壓力的邊際

緩和，使得短期「穩匯率、穩地產、促內需」良性循環得到夯實。他相信，中國經濟政策組合已在「穩外貿、促內需、穩匯率」等方面儲備了充足且平衡的增量政策，「保持人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定」是當前人民銀行的首要任務。

宋清輝認為，二、三季度人民幣匯率走勢，取決於三大因素。一是中美經貿共識的後續落實情況，若雙方溝通順利，貿易摩擦或持續降溫，進而為人民幣匯率提供支撐。二是中國經濟基本面，強勁的經濟數據和穩定的增長前景，是人民幣匯率最根本的支撐。三是美國經濟及貨幣政策走向，一旦美國通脹持續回落，美聯儲或在二、三季度降息，屆時中美利差將收窄，從而削弱美元並利好人民幣。

大公報記者 倪巍晨上海報道



▲恒指昨收報23549點，分析料短期可挑戰24000點。

中新社

焦點股份表現

股份	昨收（元）	變幅	出口美國佔今年收入比重*
創科實業（00669）	92.10	▲ 6.6%	66%
高偉電子（01415）	26.00	▲ 18.4%	30%
比亞迪電子（00285）	37.95	▲ 13.7%	25%至30%
申洲國際（02313）	59.50	▲ 3.4%	16%
ASMPT（00522）	55.70	▲ 3.9%	15%
瑞聲科技（02018）	42.40	▲ 15.3%	12%
舜宇光學（02382）	73.95	▲ 14.8%	9%
阿里巴巴（09988）	131.20	▲ 6.1%	小於5%
丘鈺科技（01478）	7.34	▲ 13.4%	小於1%

註：* 為花旗預測數字

A股三大指數造好 成交超1.3萬億

估值吸引 中美關稅談判利好，A股昨日全線收升。截至收盤，滬綜指、深成指分別漲0.82%、1.72%；創業板指更大升2.63%。滬深兩市成交總額13084億元（人民幣，下同），較前一交易日增加1164億元或9.8%。

軍工與機器人板塊續強勢

板塊題材上，軍工、機器人持續強勢；蘋果產業鏈、軌交設備、光伏設備、固態電池板塊漲幅居前。軍工股方面，七豐精工（873169）、昆船智能（301311）、中航成飛（302132）、華如科技（301302）等股份漲停。此外，券商板塊拉升，錦龍股份（000712）盤中一度漲停，東方財富（300059）、中國銀河（601881）等漲超4%。

前券商首席經濟學家李大霄表示，中美經貿會談發布的聯合聲明屬於重大利好，對全球經濟穩定及內地經濟穩定皆具備重要作用，對內地股票市場健康



▲A股昨日全線上升，滬深兩市成交額高達1.3萬億元人民幣。