

憧憬供應全面恢復 油價急跌近15%

金價升見4889美元 創一個月高位



市場反應

伊朗外交部長阿拉格齊在社交媒體上宣布，在停火期間，霍爾木茲海峽重開。市場相信，石油供應受阻的時期即將結束，國際油價隨即大幅下跌。布蘭特期油一度大跌13.3%，低見每桶86.09美元；紐約期油亦曾大跌14.9%，報每桶80.56美元。航運業界人士表示，若果未來數天霍爾木茲海峽維持開放，市場信心便會恢復。另外，海峽重開的消息，亦令金價大波動，一度大升2.1%，倫敦現貨金價曾報每盎司4889美元，接近一個月以來的最高位。

大公报記者 李耀華

阿拉格齊表示，在黎巴嫩和以色列雙方為期10天的停火期間，霍爾木茲海峽將全面開放。與此同時，美國總統特朗普亦在社交媒體上表示，伊朗在與美國的談判中已讓步。新聞網站Axios較早前報道，美伊恢復談判時，其中一個主要議題是美國將釋放伊朗被凍結的200億美元資金，以換取德黑蘭當局放棄濃縮鈾庫存。

石油設施遭破壞 恢復需時

上述消息令市場普遍相信，受阻一段時間的石油供應，將會全面恢復。然而，Global Risk Management首席分析師Arne Lohmann Rasmussen提出不同看法。他指出，市場目前相信霍爾木茲海峽關閉已經結束，但是開放的航段可能只限於伊朗海岸沿線一帶，未必是全面開放。

事實上，在特朗普表示「與伊朗達成100%協議之前，美國海軍仍然會封鎖能源運輸的主要航道」後，油價跌幅一度略為收窄。

受油價大跌影響，歐洲指標天然氣價格曾下跌9.8%，接近每兆瓦時38歐元。從歐洲運往美國的汽油和柴油價格均錄得大幅下跌，其中汽油價格更一度大跌16%。迪拜Sharaf船務公司董事Farhad Petel表示，假如未來數天相安無事，霍爾木茲海峽維持開放，市場的信心便會恢復過來。

不過，國際能源署執行董事Faith Birol較早前發出警告，由於海灣地區的石油設施已遭受破壞，可能需要長達兩年時間，才能恢復戰事中大部分受阻的供應。

他指出，在今年2月底中東戰火持續以來，特朗普經常發表自相矛盾的聲明，而且立場反覆，令油價市場無所適從。但當他發現市場不再聽從其言論後，又會很快改變立場。

貴金屬反彈 白銀升5%

除了油價受影響外，金價昨日亦極其波動。當伊朗宣布即時完全重開霍爾木茲海峽後，金價一度大升2.1%，倫敦現貨金價曾報每盎司4889美元，接近一個月以來的最高位。

金價大升的另一個原因，是重開海峽的消息令美匯指數急跌。由於黃金一般以美元交易，美元下跌會令投資黃金的成本降低，從而刺激金價上升。

自從市場預期美伊將會達成長期停火協議以來，金價便一直從低位反彈。不過，相比2月底戰爭爆發時，投資者急於沽金套現以填補其他投資損失，金價目前仍然下跌了8%。

其他貴金屬同樣受惠利好消息帶動而反彈。與金價走勢類似的白銀，昨日亦曾反彈5%。

港股後市審慎樂觀 夜期曾升470點

【大公報訊】受中東局勢緩和的消息帶動，港股夜市期貨昨晚造好。4月期指在夜市中曾高見26652點，上升470點，升幅約1.8%，較恒生指數現貨收市價高水492點，反映市場對後市看法偏向樂觀。

不過，在昨日日間的亞洲交易時段，由於市場缺乏利好消息，恒生指數表現受壓。投資者對中東局勢轉趨觀望，態度較為審慎，亞太區股市普遍回軟。港股在連升三個交易日、累積上漲733點之後，昨日出現回吐壓力。

恒指全周累升266點

恒指昨日開市低開逾100點，其後跌幅一度擴大至超過300點，反覆考驗26000點關口支持。午後跌勢略為收窄，但最終全日仍跌233點收市。總結全周，港股累計上升266點，升幅約1.03%。

科網股昨日普遍下跌。美團(03690)跌2.5%，收報86.5元；百度(09888)跌1.1%，收

報121.9元；京東集團(09618)跌1%，收報122.6元。近日累積不少升幅的阿里巴巴(09988)亦回軟0.4%，收報136.4元。騰訊(00700)跌1.3%，收報510.5元；網易(09999)跌2.3%，收報182.3元。

醫藥股是昨日跌市中的重災區。藥明康德(02359)大跌5.9%，收報122.9元；石藥集團(01093)跌4.2%，收報8.96元。這兩隻股份成為表現最差的藍籌股。

永豐金融集團研究部指出，預期恒指大方向仍然平穩向上。不過，由於臨近周末，投資者傾向先行獲利平倉，鎖定利潤，因此港股出現溫和回吐，屬於正常調整。



◀ 港股連升三個交易日，昨日出現回吐壓力。中新社

滙豐：52%富人擬加碼投資黃金

查結果，表示47%受訪者計劃今年增加非本地市場的投資比例。當中以英國投資者最為積極(54%)，內地亦有逾三分之一受訪者(34%)考慮投資海外。

投資市場方面，受訪者主要考慮環球配置(37%)及美國(40%)，亦有21%選擇內地及香港。

另類投資升溫 提升穩健性

另類投資持續升溫，全球有四成受訪者考慮配置，當中又以Z世代的比例最高(53%)。投資者亦計劃透過債券(43%)及現金相關投資工

全球油金股大波動

早段會報	上升	升幅	
股市(點)			
美國(道指)	49717	↑1139	↑2.3%
美國(標指)	7147	↑106	↑1.5%
美國(納指)	24519	↑416	↑1.7%
英國(富時100)	10667	↑77	↑0.7%
法國(CAC40)	8425	↑162	↑1.9%
德國(DAX)	24702	↑547	↑2.2%
油價(美元)			
布蘭特期油	86.09	↓13.30	↓13.3%
紐約期油	80.56	↓14.13	↓14.9%
金價(美元)			
黃金	4889.36	↑97.24	↑2.0%

美匯指數跌0.6% 抹平戰爭以來升幅

【大公報訊】伊朗宣布霍爾木茲海峽已全面重開後，削弱了市場對避險資產的需求，美匯指數一度下跌了0.6%，報97.63，蒸發了自從伊朗戰爭以來錄得的升幅。

彭博美元即時指數亦曾下跌0.5%，至2月27日以來最低水平，延續了此前跌勢，因投資者將注意力轉向停火以及達成更廣泛的協議方面的可能性。在周五，伊朗外交部長阿拉格齊在社交網絡上表示，在以色列與黎巴嫩真主黨停火期間，商業船隻可以通過霍爾木茲海峽這一關鍵航道。

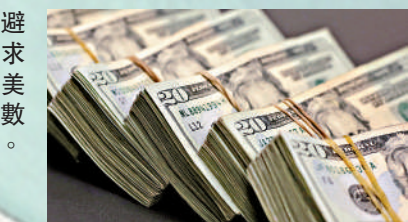
避險需求降 美元勢續回落

在美國、以色列與伊朗爆發衝突的初期，投資者湧向避險資產，令美元一度走強。然而，隨著美伊宣布停火以及美伊官員釋放出願意進一步和談的信號後，能源價格大幅回落，投資者亦已減持美元這種主要的避險資產。而在周五，在伊朗表示霍爾木茲海峽重開後，相信美匯指數的跌勢將會加速。

事實上，根據截至本月的市場分析與財經觀點，看淡美元已成為主流觀點之一。綜合金融界分析與相關報道，美元經歷了慘淡的2025年後，由於美國經濟增長放緩、聯儲局降息預期以及地緣政治變數，預計2026年美元將延續弱勢格局，甚至部分分析指出美匯指數恐進一步下跌。

▶ 市場對避險資產需求減弱，美匯指數下跌。

◀ 伍楊玉如表示，香港作為商業樞紐仍展現韌性，受投資者信賴。



滙豐圖片



歐美股市造好 道指早段升1139點



▶ 投資者對後市預期樂觀，美股升勢強勁。



▶ 受到中東戰事影響，金價大幅波動。

【大公報訊】伊朗宣布重新開放霍爾木茲海峽後，市場憧憬美國與伊朗可能達成更全面的和平協議，國際油價一度急跌超過10%。美股道指早段曾高開1139點，報49717點；納指升幅亦曾超過1%；標指在連續兩天創下歷史新高後，早段再升1.5%。歐洲股市同樣造好。英股及德股早段升幅均曾超過1%。

利好消息公布後，美股上升，但美元兌主要貨幣匯價下跌。美國國債孳息率亦應聲回落，其中10年期國債孳息率一度下跌8個基點(0.08厘)，降至4.23厘。

EFG資產管理公司副投資總監Daniel Murray表示，中東局勢看來已撥雲見日，市場的注意力將重新聚焦於基本因素。他指出，目前正值美國企業業績期剛展開，投資者預期普遍較為樂觀，這與宏觀經濟前景向好的趨勢互相融合。

科技股方面，納指雖然已連升12天，並再創歷史新高，但其估值仍然只是接近過去10年的平均水平。原因是企業盈利預期與股價同步上升，令市盈率得以維持在相對較低水平。

券商：大型股份入市良機

城堡證券股票和股票衍生工具策略部主管Scott Rubner指出，目前市場走勢提供了較佳的入市時機，尤其是大型股份方面。

個別股份方面，英特爾股價曾升1.5%，報69.55美元，創下自2000年科網泡沫時期以來的最高水平，距離2000年8月31日的歷史高位僅差約8%。事實上，英特爾股價已連續上升兩年，繼2025年大升85%後，年初至今再升近90%。然而，串流影視平台Netflix因業績欠佳，股價大幅下挫，一度跌11.7%，報95.1美元。

大西洋對岸的歐洲股市同樣受惠於中東局勢緩和。反映整體歐洲股市表現的Stoxx Europe 600指數曾升1.5%；德國DAX指數曾升2.5%；法國CAC指數曾升2.2%。