

# 港股失守二萬六 北水淨買250億撈貨

## 專家：大市屬短暫調整 伺機吸納優質股

### 焦點股份昨日表現

| 股份            | 昨收(元) | 變幅      |
|---------------|-------|---------|
| 喜相逢集團(02473)  | 0.91  | ↑30.0%  |
| 騰訊(00700)     | 456.4 | ↑0.33%  |
| 農行(01288)     | 6.1   | ↑0.16%  |
| 中芯國際(00981)   | 71.15 | ↓0.49%  |
| 快手(01024)     | 49.34 | ↓2.97%  |
| 小米(01810)     | 30.7  | ↓3.21%  |
| 美團(03690)     | 82.7  | ↓3.50%  |
| 百度(09888)     | 135.8 | ↓3.62%  |
| 阿里巴巴(09988)   | 132.3 | ↓4.06%  |
| 長飛光纖光纜(06869) | 223.0 | ↓12.13% |



◀ 恒生指數昨日跌426點，主板成交3253億元，北水大舉掃貨，淨流入額接近250億元。 中通社

### 致富證券市務總監郭思治

建議候低吸納阿里巴巴(09988)及騰訊(00700)，因現時兩隻股份的市盈率分別只有約20倍及15倍，已處於偏低水平

### 專家看後市

#### 光大證券國際證券策略師 伍禮賢

建議留意阿里巴巴及快手(01024)，內需板塊可留意龍頭股農夫山泉(09633)

#### 中金

維持阿里巴巴「跑贏大市」評級，維持H股目標價172港元及美股目標價178美元

### 風高浪急

受外圍跌市拖累，港股跌逾426點，失守兩萬六關，收報25962點，大市成交金額3253億元，較上日增加6.09%，為4月8日的3724.37億元成交額後最多，北水淨流入更接近250億元，創近兩個月新高。專家指出，近期港股只屬短暫調整，25600點會有支持，可伺機吸納阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)、快手(01024)等優質股份。

大公報記者 麥晉璋

港交所的北水數據顯示，北水以205億元勁掃3大指數ETF：盈富基金(02800)、恒生中國企業(02828)及南方恒生科技(03033)分別錄得129.10億元、47.37億元及29.01億元淨買入。在北水淨買入總額249.55億元中，港股通(滬)淨買入171.51億元，港股通(深)淨買入78.04億元。北水淨賣出最多的個股則是阿里巴巴、長飛光纖光纜(06869)及喜相逢集團(02473)。

### 阿里騰訊績佳 現價值博

致富證券市務總監郭思治表示，昨日恒指一舉跌穿10天、20天及100天線，與本月低位25690點只相差不足300點，這情況其實有點「奇怪」，特別是周四恒指的高位為26844點，昨日的低位為25847點，兩日的高低波幅相差近千點，這情況較為罕見，有可能是市場有些重要事情已發生，但又未正式公布，故此投資者現時要十分謹慎。

此外，一些重磅股如阿里巴巴及騰訊的業績其實並不差，但就一直有投資者在沽貨，昨日北水淨賣出最多的也是阿里巴巴。若昨日調整只屬短暫性質，並沒有出現任何重大的利淡消息，建議投資者可候低吸納阿里巴

巴及騰訊，因現時兩隻股份的市盈率分別只有約20倍及15倍，已處於偏低水平，可伺機現價吸納。

### 恒指短線支持位25600點

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，投資者對中美元首會晤的憧憬過高，會晤結束後沽貨離場令大市出現調整，但相信這只屬短期調整，因本月內地公布的經濟數據向好，而且重磅股的業績表現不算太差，加上外圍股市走勢也維持穩定，料恒指短期內會在25600點有支持。

另外，伍禮賢建議投資者可留意阿里巴巴以及快手，內需板塊也值得留意，當中，農夫山泉(09633)屬於內需股中的核心龍頭之一，可視為首選。

此外，中金的研究報告也看好阿里巴巴，因其第四財季收入同比增長2.9%至2434億元(人民幣，下同)，受MaaS(模型即服務)帶動，雲業務收入更同比增長38%，其中外部客戶收入增長40%。阿里雲百鍊MaaS平台目前的年度經常性收入(ARR)達80億元，表現穩固，預計2026年底將達300億元，故此維持其「跑贏大市」評級，以及維持H股目標價172港元及美股目標價178美元。

## 油價急漲4% 加息升溫 美股早段瀉535點

【大公報訊】油價急升刺激通脹預期大幅升溫，市場憂慮全球央行將會加息，令各國債券孳息急升，其中，日本因加息壓力增加而債券孳息曾升至1999年以來最高，英國則因政治危機而令債息升至28年新高。

歐美股市受加息陰霾的拖累，在周五亦向下，道指開市早段曾報49528點，跌535點。歐洲股市在美股開市後則曾跌近1.7%。

標普五百指數亦曾跌逾1%，納指跌幅更曾超過2%，近日推動美股創新高的科技股跌勢最急，大價科技股均受獲利回吐影響而下跌。

布蘭特油價在周五曾升近4%，高見109.68美元一桶，令市場對通脹憂慮加劇，深恐全球央行將要加息抗衡物價飛升。受影響下，全球債券孳息在周

五急升，美國兩年期國庫券孳息曾升至4.06厘，為自從2025年3月來最高。10年期債息亦曾上升7個基點，報4.55厘。美國本周公布的連續兩個通脹數據均超出預期，加上美國伊朗兩國衝突未有停止，令市場恐防聯儲局將開始收緊銀根。

### 英國長債息創28年新高

另外，日本公布最新的生產物價指數錄得自從2014年以來最大升幅後，市場對日本加息的預期升溫，令日本30年期國債孳息曾升至4厘，為自從1999年來首見。英國方面，投資者擔憂政治危機加深，將令公共開支增加，在英國衛生和社會福利大臣斯特里廷宣布辭職後，英國債券拋售加劇，30年期債息在周五曾升穿5.82厘，為28年



▲歐美股市受加息陰霾的拖累，在周五向下，道指開市早段曾跌535點。

以來最高水平。

在美股開市後，歐洲股市跌勢加劇，反映整體市況的Stoxx 600指數曾跌1.69%，英國、法國曾跌逾1%，德國主要指數更曾跌近2%。

## 外資趁高獲利 韓股破頂後倒跌6%

【大公報訊】油價急升，加上美國和伊朗和平談判未見明顯進展，令投資者對通脹和經濟前景疑慮加深，拖累亞洲股市大跌，其中，韓國股市在早段歷來首度升破8000點後，急速掉頭回落，盤中曾大跌近7%，且在跌幅超過5%後觸發熔断機制，其他亞洲股市均告下跌。

韓國股市在周五曾升破8000點，最高見8046點歷史新高，但此後，由於海外投資者大舉獲利，集中沽售科技股，導致股市由高位掉頭急挫，一度急跌逾7%，收市時跌6.1%，報7493

點。韓國股市科技股指數是外資沽貨的重災區，淨流出已錄得超過28億美元。韓國科技指數Kosdaq收市時亦急跌了5.14%，報1129點。

事實上，美伊和平談判前景不明朗，再加上美國總統特朗普揚言美國並不需要霍爾木茲海峽開放，其言論令亞洲股市危機加深，而債券孳息和油價高企，更令投資者迴避風險資產。

### 三星電子與海力士跌逾8%

為今年韓國股市貢獻了接近80%升幅的三星電子和SK海力士，周五均

曾跌逾8%，這兩隻股份年初以來均已大升逾一倍。

### 日股回軟 晶片板塊重災

日本股市因投資者高位獲利回吐，令股市由早段的上升變成尾段的下跌，受災最深的同樣是近期大升的科技股。日股收市報61409點，下跌2%，或1244點，重災區是晶片測試儀器製造商Advantest，大跌7.9%。

亞洲其他股市亦失守，反映區內股市表現的大摩亞太指數(不包括日本)曾急跌了2.57%。

## 首階段轉型金融指引 推動規模發展

【大公報訊】香港綠色和可持續金融跨機構督導小組(督導小組)昨日發文，歡迎由其轉型金融工作組轄下的行業工作小組(工作小組)編寫的轉型金融操作參考指引第一階段報告：《調配金融資源以支持科技行業轉型》(報告)的發布，進一步推動香港轉型金融的發展。

### 余偉文：鼓勵參與者積極實踐

督導小組聯席主席兼香港金融管理局總裁余偉文表示，報告的發布充分展現了業界探索轉型金融實踐的熱忱與決心，鼓勵市場參與者積極實踐報告中的參考指引，善用香港作為亞洲可持續金融樞紐的獨特優勢，推動轉型金融的規模化發展。

報告建基於督導小組的2026至2028年策略重點，即透過提供實務指引擴大轉型金融規模。報告為金融機構及企業落實轉型金融相關的國際框架和原則提供實用工具，並透過以行業為本的方式推廣良好做法。

### 資訊及通訊科技為首個行業

工作小組選定資訊及通訊科技業(ICT)作為編寫參考指引的首個行業。參考指引的第一階段報告聚焦於機構層面的融資與投資，並探討金融機構如何透過一般企業用途融資支持其整體氣候轉型策略。



▲香港轉型金融操作參考指引第一階段報告發布，透過以行業為本的方式，提供實用工具。

值得注意的是，報告重點闡述不同受認可的國際框架之間的共性，識別出一套針對資訊及通訊科技行業機構層面轉型的核心資訊及指標。這對於金融機構如何運用這些資訊更清楚地了解和評估機構的轉型策略而言十分重要。

督導小組聯席主席兼證券及期貨事務監察委員會行政總裁梁鳳儀表示，此參考指引反映跨機構督導小組致力與業界合作，將高層次的國際原則及標準轉化為可操作、客觀且易於理解的指引。

梁鳳儀指出，這是針對個別行業及實際情況落實轉型金融的首輪工作之一，藉此促進更完善的資訊披露，推動高效資本配置，並協調各持份者預期。

## 華僑銀行看好港澳業務雙位數增 擬添50名財管經理 升級分行網絡

【大公報訊】華僑銀行大中華區總裁及華僑銀行香港行政總裁王克昨日於傳媒簡報會上表示，今年首季香港及澳門業務表現強勁，收入增長約18%，而盈利增速更快，主要受惠於成本效率改善，以及撥備支出較去年同期減少。雖然外圍環境仍存在不確定性，但他對今年業務表現審慎樂觀，有信心全年收入保持雙位數增長，並預期盈利表現較去年為佳。

王克指出，華僑銀行香港正朝2030年前躋身本港十大銀行的目標推進，若未來數年能持續維持雙位數收入增長，達標機會相當高。他續

稱，香港作為集團與新加坡並列的雙樞紐市場，未來將繼續受惠於大中華與東盟之間的跨境資金流、商貿往來及區內財富增長趨勢。

財富管理是今年該行重點發展方向。華僑銀行香港零售銀行業務主管李貴莊表示，2025年財富管理收入按年增長逾70%。今年首季投資收入按年升60%，保險收入升38%，顯示香港高資產客戶對財富管理方案需求殷切。她透露，集團今年將增聘約30%前線客戶經理，即增加約30至50人，並繼續升級分行網絡，稍後亦將推出Premier Private Client

私人銀行服務，主攻資產達100萬美元以上高端客戶。

### 料美第四季減息0.25厘

華僑銀行香港及澳門今年首季收入按年增長18%至22億元，營業溢利升31%，除稅前溢利更大增90%。其中，財富管理收入按年增長1.5倍，企業財富管理收入增長更超過3倍，反映財富管理及跨境業務繼續成為主要增長動力。貸款業務方面，王克預期，今年整體貸款增長料約有高位位數，但坦言市場貸款需求年初至今未算強勁。

華僑銀行香港經濟師姜靜預計，聯儲局今年仍會減息一次，料第四季會減息0.25厘，若油價持續高企，通脹風險仍有機會顯現，並影響經濟增長及就業市場。至於港息，料今年會大致維持目前水平，1個月及3個月港元拆息分別達2.65%及2.8%。

### 港核心區甲廈見好轉

樓市方面，住宅樓市持續復甦，料今年增幅達8.5%。至於商業房地產市場，仍面對供過於求及低租金回報等問題，故難以說是否見底，但仍觀察到正面信息，包括核心地區甲級寫字樓及零售市場改善。



▲華僑銀行透露，港澳業務首季表現強勁。圖左起：姜靜、李貴莊、王克、韋華僑銀行供圖