

# 多項不利因素夾擊 恒指曾瀉833點

# 俄烏戰雲密布 港股23500點危

恒指昨急插2.7%



### 俄烏危機升級 怎樣衝擊投資市場?

◆全球股市表現波動

◆資金流入債市避險，若情況持續或舒緩美聯儲加息壓力

◆避險情緒升溫，令國際金價可能會持續高企

◆資金可能會持續流入日圓等避險貨幣，今日圓兌其他貨幣升值

◆油價可能會進一步上升，美國通脹火上加油，又反令美聯儲加息添壓

製表：記者 岑健樂

俄羅斯與烏克蘭地緣政治危機升級，市場擔心會爆發戰事，美國與北約國家擬對俄羅斯實施更嚴厲的經濟制裁，消息令環球金融市場昨日大震盪。港股更疊加內地監管陰霾、香港疫情大爆發因素夾擊，昨一度跌逾800點，收跌650點或2.69%報23,520點，失守二萬四，連跌三日累插1,272點。分析指出，後市還看內地監管政策與俄烏局勢，但料恒指跌穿去年低位22,665點的可能性不大。

◆香港文匯報記者 岑健樂



◆港股連跌三日累插1,272點，昨成交1,469億元。 中新社

俄烏危機昨日升級，俄軍進入烏東地區，美國與北約國家擬對俄羅斯實施更嚴厲的經濟制裁，市場避險情緒升溫，衝擊環球市場表現。油價持續上升，布蘭特原油期貨進一步逼近100美元，創下逾7年高位。FGE亞洲石油業務主管Sri Paravaikarasu預期，如果俄羅斯原油出口因烏克蘭危機受到制裁，油價將「很快」突破每桶100美元。

### 油價升推高通脹 美或加快加息

但市場的緊張情緒也推動美國國債價格上升，10年期國債收益率曾跌破1.9%，或令下月美聯儲加息壓力下降。不過，亦有市場人士持相反意見，擔心油價上升進一步推高美國通脹，促使美聯儲加快加息步伐，加劇環球金融市場的波動性。

地緣政治風險拖累昨日外圍氣氛，港股還受內地對行業監管政策及香港新冠疫情失控的多重夾擊，行政長官林鄭月娥昨日於港股收市後宣布於下月推行全民強制檢測。

恒指昨顯著下挫，曾大挫833點，跌穿23,500點，低見23,336點，最終收報23,520點，跌650點或2.69%。港股連跌三日，累插1,272點或5.1%。大市成交約1,469億。國指收報8,270點，跌185點或2.19%。恒生科指盤中曾創下5,160點的紀錄新低，收報5,226點，跌100點或1.89%，科指三日累跌7.7%。

### 大市3日插1272點 科指創新低

俄羅斯與烏克蘭地緣政治危機升級刺激油價上升，中石油(0857)及中海油(0883)昨逆市靠穩，分別升1.71%及0.6%，中石化(0386)則跌0.49%，收報4.06元。另外，受內地對螞蟻業務做新一輪排查的消息影響，ATMX全線下跌，其中阿里巴巴(9988)昨跌3.05%，收報111.4元；騰訊(0700)跌0.13%，收報444.8元；美團(3690)跌5.1%，收報171.3元。小米(1810)亦跌2.98%，收報15.62元。

金力豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受受香

港文匯報訪問時表示，雖然俄烏地緣政治局勢緊張，但相信局勢惡化至兩國爆發全面戰爭的可能性不大，因為美國與北約國家現時未有直接出兵烏克蘭對抗俄羅斯，故他認為昨日港股下跌已大致反映現時俄烏局勢的影響。

展望後市，黃德凡認為還看內地監管政策走向及俄烏局勢會否持續惡化。由於內地通脹未有像美國那樣急升，人行有放寬貨幣政策的空間，因此他預料恒指跌穿去年低位22,665點的可能性不大。

### 短期累跌劇 暫不宜過悲觀

第一上海首席策略分析師葉尚志分析，烏克蘭緊張局勢升級，拖累全球股市波動，歐洲股市首當其衝，而亞太區股市也受影響，也使港股昨日繼續震盪調整再現跳空下挫。但他也認為，港股在短期回調幅度已接近1,500點的情況下，又回調至貼近23,000點水平，暫時不至於過分悲觀看空，但應密切關注烏克蘭局勢以及北水最新流向變化。

情特徵明顯，短期小幅震盪整理概率較大，而趨勢性的投資機會仍有待政策面和資金面的持續性改善。

### 可關注政策支持板塊

從中長線看，該機構認為，業績增速決定的基本面，必然會給短期出現波動的個股，帶來估值回歸，科技創新、能源革命、數字經濟等政策支持方向的板塊，在3月即將召開「兩會」前，或是主力資金重點博弈的方向，可關注相關題材的發酵；「東數西算」概念目前表現強勢，題材情緒溢價很高，但板塊短線炒作特徵明顯，宜精選個股，切勿盲目追漲。

## 資金避險 A股近3800隻個股跌

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)受俄烏局勢緊張，全球資本市場疲弱，A股未能獨善其身。昨日滬深三大指數收線，其中，滬綜指收報3,457點，跌0.96%。兩市共成交9,782.75億元(人民幣，下同)，北向資金淨賣出73.4億元。近3,800隻個股下跌，貴金屬板塊回勇，「東數西算」板塊亦保持強勁。

### 貴金屬板塊逆市急升

地緣政治局勢不穩，資金避險，貴金屬板塊領漲拉升5%，金貴銀業、西部黃金漲停，湖南

黃金漲5%，赤峰黃金漲4%，中金黃金、山東黃金漲3%。能源金屬、燃氣、石油行業也升幅居前，和順石油漲停，中石油漲4%，中石化漲1%。概念板塊中，鹽湖提锂、東數西算領先，漲超2%。遊戲、文化傳媒、航空機場、風電設備、旅遊酒店等板塊跌幅居前。貴州茅台大跌近4%，股價回撤至1,800元附近，寧德時代也跌逾1%，除守500元關口。

國盛證券分析，近期受外圍市場擾動、國內經濟增速承壓等因素影響，A股市場量能始終無法有效放大，存量博弈下的結構性行

## 去年少賺16%遜預期 恒生急插10%



◆施穎茵(左)稱，今年該行會善用跨業務的協同效益提升收入，以及把握大灣區帶來之新商機。旁為梁永樂。

香港文匯報訊(記者 殷考玲)恒生銀行(0011)昨公布去年全年純利139.6億元，按年減少16%，每股派第四次中期息1.8元，按年跌35.7%；2021年每股派息合共5.1元，亦按年跌7.2%。烏克蘭局勢削弱美聯儲加息預期，加上業績及派息均遜市場預期，恒生昨大跌10.24%，收報149元。

內房企業的債務危機令銀行提高信貸損失撥備，恒生執行董事兼行政總裁施穎茵昨於電話會議中表示，

去年下半年，鑑於內地商業房地產行業出現流動資金緊絀以及再融資風險增加，該行因此對預期信貸損失作出重大調整，以反映此方面較高風險，該行會保持警惕及繼續密切監察市況。

### 內房客戶預期信貸損失撥備增

施穎茵進一步解釋，該行增加現時部分內地房地產行業客戶未減值貸款的預期信貸損失撥備，不過整體來看，信貸質素仍然保持穩健，而其他多個行業的預期信貸損失撥備均錄得回撥，第三階段的預期信貸損失撥備亦有減少，她預期信貸損失變動只輕微增加3%，為28.07億元。

被問及疫情對該行的銀行服務有何影響，施穎茵表示疫情發生兩年以來，該行的銀行服務一直都無間斷，希望保護客戶及同事，而該行將會繼續支持政府的防疫政策，現時有逾九成員工已接種疫苗，在人手配套上充裕，即使本週四(24日)推行疫苗通行證後，旗下14間在商場內的分行營運也不會受到影響。

### 今年冀增700職位 加強電子業務

人才招聘方面，施穎茵表示該行正增強電子業務，同時會加強訓練員工，讓員工在時代步伐轉型下，仍能在工作崗位有所發揮，讓該行今年目標增加700個職位，包括個人銀行業務和前線員工。

受到疫情影響，客戶使用線上服務增加，去年該行

的流動理財服務應用程式用戶數目按年上升12%、登入次數增長26%，線上交易總數則躍升44%。而且，受惠於加強數據分析能力並提升數碼銀行服務，去年的財富管理及個人銀行業務財富管理業務收入按年增長11%。

去年業務表現方面，非利息收入錄得93.6億元，按年增加2%，主要受惠於去年上半年的良好表現，惟部分收入被下半年投資氣氛轉弱影響所抵消。

### 非利息收入增 淨利息收入減11%

淨利息收入則錄得238.22億元，按年減少11%，反映利率環境帶來的不利影響。該行進一步解釋，受現行低息環境影響，淨息差縮窄及信託息差收窄，導致淨利息收入有所減少，加上由於市場利率下跌，該行去年淨息差下跌17個基點至1.42%。對於市場預期今年美國加息的機會上升，被問及對本港息口的影響，恒生銀行財務總監梁永樂解釋，今年美國加息的機會相對較大，惟港息走勢會有所滯後。

此外，淨服務費收入按年增加3%至65.77億元，受惠於去年上半年的良好表現，惟部分被下半年投資氣氛轉弱所抵消。其中，來自零售投資基金的收入增加19%。信用卡服務費收入增加13%，主要由於信用卡消費及商戶銷售錄得增長。新企業貸款活動增加，亦令信貸融通服務費收入上升14%。不過，由於去年下半年投資意慾疲弱令交易量減少，導致證券經紀及相

### 恒生銀行去年業績撮要

項目	金額(億元)	按年變幅(%)
純利	139.6	-16
營業收入淨額	303.75	-8.9
淨利息收入	238.22	-11
非利息收入	93.6	+2
淨服務費收入	65.77	+3
每股盈利	6.93元	-17
每股派第四次中期息	1.8元	-35.7
2021年每股合共派息	5.1元	-7.2
普通股權一級資本比率*	15.9%	-0.9個百分點
一級資本比率*	17.5%	-1個百分點

註：\*去年底數據 製表：記者 殷考玲

關服務費收入下跌5%。其他營運指標方面，去年底普通股權一級資本比率為15.9%，按年下降0.9個百分點；一級資本比率17.5%，按年下降1個百分點。

展望今年業務，施穎茵表示今年該行會善用跨業務的協同效益提升收入，以及增加來自非利息收入及數碼渠道貢獻，同時會把握策略客戶分層，以及大灣區帶來之新商機。