



# 俄烏戰火嚇呆全球股市

## 港股插758點 失守23000

### 油價飆升勢推高通脹 美或加快加息 市場風險增

據新華社消息，俄羅斯總統普京昨日(24日)清晨發表電視講話說，決定在頓巴斯地區發起特別軍事行動。烏克蘭局勢驟然升級引起全球市場大波動，主要股指顯著下跌，能源價格飆升，黃金等避險資產價格進一步上漲。美國紐約銀行梅隆投資管理公司分析師萊爾·阿科內爾表示，地緣政治風險與主要央行貨幣政策收緊疊加，「預計市場動盪將在未來數月持續」。

#### 盧布暴跌 俄股曾崩近50%

俄羅斯兩大主要證券交易指數之一的莫斯科證券交易所股指早盤低開，一度下跌近10%，開市約2小時後，該交易所宣布交易暫停，重啟交易後股指繼續重挫，盤中跌幅超過40%。俄羅斯另一重要股指——以美元計價的俄羅斯交易系統股指下跌近50%。本周內，俄羅斯股市已蒸發至少300億美元。

莫斯科證券交易所的數據顯示，在普京宣布決定在頓巴斯地區發起特別軍事行動後，俄羅斯本幣盧布匯率暴跌，兌美元匯率昨創下89.60的歷史低位，俄羅斯銀行決定干預外匯市場以穩定外匯市場局勢。

#### 大市沽壓重 恒生科指創新低

港股及A股昨跟隨外圍下跌，恒指最多跌874點低見22,786點，尾市跌幅收窄，全日跌758點，跌幅3.21%，收報22,901點。全日主板成交1,769.57億元。恒生科指報5,069點，大挫4.3%再創新低；國指收報8,030點，跌286點或3.4%。油價方面，自俄羅斯決定在頓巴斯地區進行軍事行動後，國際油價聞聲大漲超過3%，布蘭特期油突破每桶100美元。

#### 資金避險 A股逾4千個股跌

至於A股指數盤中亦開啟放量急跌，至收市滬綜指下滑逾1%，深成指、創業板指均跌超2%，創指重新

落於2,800點下方。市場避險情緒升溫，資金流入黃金、軍工、能源、有色等板塊。

截至收市，滬綜指報3,429點，跌59點或1.7%；深成指報13,252點，跌297點或2.2%；創業板指報2,783點，跌59點或2.11%。兩市總成交較前一日放大三成，合共13,627億元人民幣，北向資金淨流出33.6億元人民幣。個股泥沙俱下，逾4,000隻以綠盤報收。

#### 專家：全球陷異常困難時刻

市場分析人士認為，烏克蘭局勢已成為影響市場走向的關鍵因素之一。滙豐銀行經濟學家弗雷德里克·諾伊曼表示，當前世界經濟正遭受通脹高企和供應鏈瓶頸制約，油價飆升發生在全球異常困難的時刻，將給亞洲經濟體經濟活動及增長速度帶來較大拖累。

華興證券(香港)首席經濟學家兼首席策略分析師龐漢表示，地緣政治發生衝突，對於環球的股票市場會產生一定程度的衝擊，避險工具如黃金價格會飆升。至於交戰區的出口商品，例如烏克蘭供應歐洲的小麥、天然氣、大宗商品等都受物流阻斷影響。而以美國為首的多國對俄進行經濟制裁，也會影響俄羅斯的石油出口，推高油價。

#### 資本市場早準備 影響料短暫

香港中文大學經濟學系副教授莊太量稱，在美國沒有派兵參戰的情況下，股、匯、金、油的升跌也只是短期現象，資本市場對俄烏爆發戰火已有一定的準備，加上烏克蘭並非世界主要金融中心，相信對資本市場影響有限。不過，他提醒，美國對俄的制裁升級，讓俄方不能將出口商品兌換成外匯，可能對俄經濟產生某程度的影響。若戰爭曠日持久，而美股的跌勢持續，美聯儲及歐洲等國會以加息救市，推高息口，或影響到房地產市場，價格會顯著下跌。

#### 專家評俄烏最新局勢對市場影響

瑞聯銀行(UBP)亞太區高級經濟學家 Carlos Casanova：

市場將通過兩個渠道出現更多波動。首先，市場會避險，所以會出現風險資產的拋售，在亞洲，這意味着新興市場股票和高收益債券將遭拋售。第二個渠道是，由於俄羅斯是一個主要的能源出口國，烏克蘭緊張局勢升級將通過更高的能源價格以及食品價格對全球通脹施加上行壓力，因此預計核心通脹率將上升，並且將持續更長時間。

#### 光大證券國際策略分析師伍禮賢：

烏克蘭情況仍存在高度不確定性，香港股市短期內仍將受影響。在投資者審慎情緒之下，港股短期內預料不會見到明顯上行動能，甚至有可能再度下探前低22,600-22,700點。

英國經濟研究機構凱投宏觀經濟學家 Alex Holmes：

大多數亞洲經濟體與俄烏兩國的貿易和金融聯繫相對有限，但俄烏局勢可能會對大宗商品價格產生極大影響，最壞情況下，油價可能升至每桶120美元至140美元。

美國全球投資者公司首席執行官 Frank Holmes：

從歷史上看，黃金在政治危機期間表現良好，預計金價將較當前水平上漲至多50%。考慮到印鈔的數字數據，金價應該升至4,000美元，甚至7,000美元或更高。

三菱日聯金融集團分析師 Lee Hardman：

風險厭惡情緒將在短期內佔主導地位，有利於美元、日圓和瑞郎進一步走強。盧布和其他歐洲貨幣的風險仍然嚴重偏向下行。

#### 中國銀行研究院高級研究員王有鑫：

近期隨着俄烏衝突加劇，國際外匯市場波動有所加大，人民幣資產兼具流動性、安全性和盈利性，受到避險資金青睞。人民幣匯率在美聯儲加息預期升溫背景下逆勢走高，延續強勢表現。

整理：記者 蔡競文

#### 後市分析 烏克蘭危機升級

據報俄軍從三面進軍烏克蘭，環球股市急瀉。港股昨大跌758點或3.21%，錄得5個月以來最大單日跌幅，收報22,901點，以收市價計是今年最低。大市全日成交增至逾1,769億元，是逾1個月最多。全日有逾1,500隻股份向下，11隻藍籌見至少一年低位。

#### 俄烏危機 港股「跌凸」

對於港股後市，盈立證券研究部總監陳偉聰昨指出，俄烏短期未必會停戰，如果美國對俄推出進一步制裁措施，環球市場風險胃納會進一步上升。他認為，俄烏開火對歐股的影響較大，因歐洲經濟會受到頗大程度影響，能源、燃料及糧食供應皆會受累。因此預計A股及港股反應沒有歐美股市大，但都不排除會出現恐慌性拋售「跌凸」，相信恒指跌至22,000點水平應有支持。

陳偉聰指出，港股去年大落後，投資者可於22,000點開始部署，首選受內地政策支持的板塊如基建、內需及新能源等，以及近日陸續公布業績的績優股。

#### 金礦股太高 油股未升完

對於一些避險板塊如金礦股及黃金ETF，他認為現價再追入會有風險，相對而言偏向看好油價，除了「三桶油」外，油服股如中海油田服務(2883)料今年能跑贏大市。

第一上海首席策略分析師葉尚志分析，俄烏局勢升級並且有軍事行動，消息加劇對全球市場震盪，俄羅斯股市更是崩跌，港股自全球市場震盪，加上香港疫情依然嚴重有待受控，港匯創出了近期新低，顯示資金有外流壓力，都是打擊市場氣氛的消息因素，令港股延伸前幾日跌勢。

#### 22000點水平應有支持

不過，葉尚志亦同樣認為，港股從25,000點水平跌至23,000點水平，相信低估值可再次發揮支撐效用，不排除仍有震盪的機會。他強調，估值已調到合理水平的成長股，可多加關注趁低吸納。

香港股票分析師協會副主席郭思治也認為，目前市場上不明朗因素太多，包括俄烏局勢惡化、道指急跌、香港新冠疫情嚴峻，以及3月美聯儲加息，都導致整個市場氣氛趨向保守，投資意慾低迷。他表示，期望烏克蘭局勢穩定後，資金重新流入，美股有望反彈，令香港股市回穩。

◆香港文匯報記者 莊程敏

## 港出口15連升 上月增18.4%

香港文匯報訊(記者 蔡競文)本港外貿出口持續復甦，連升第15個月。政府統計處昨公布，本港今年1月份整體出口升18.4%，其中，部分出口市場表現強勁，如出口印度大升94.3%，政府發言人指出，這主要是受今年農曆新年時間較去年有異所影響，而展望前景，仍有不少隱憂，如反覆的疫情及其對環球供應鏈和運輸造成的干擾，以及最近歐洲地緣政治局勢轉趨緊張，提醒港企留意。

#### 出口多個市場勁 印度升94%

按國家/地區分析，本港今年1月份輸往

亞洲的整體出口貨值上升18.1%。此地區內，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是印度(升94.3%)、中國台灣(升52.0%)、新加坡(升47.6%)、越南(升44.4%)和韓國(升40.8%)。輸往中國內地的整體出口貨值亦上升10.9%。

除亞洲的目的地外，輸往其他地區的部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是美國(升41.4%)。

政府發言人昨日表示，今年1月商品出口貨值按年進一步上升18.4%，輸往內地、美國、歐盟及其他主要亞洲市場的出口均明顯增長，這可能與今年的農曆新年

的時間較去年有異有關，或會對上述數據造成一些扭曲，待取得2月的貿易數字後與1月的數字合併分析，將能更清楚反映實際情況。

#### 疫情地緣局勢緊張 密切留意

展望未來，發言人指，外部需求持續恢復應會為香港的出口表現提供支持。然而，反覆的疫情及其對環球供應鏈和運輸造成的干擾仍是主要的憂慮。歐洲地緣政治局勢轉趨緊張、中美關係發展，以及主要經濟體的貨幣和財政政策取向也值得關注。政府會密切留意情況。

