

美加息25點子符預期 中央力挺金融市場 港股大反彈兩日暴升3086點



美國加息幅度符合市場預期，只加息 25 點子，消除市場對加息速度過急憂慮，加上中央力挺金融市場，及有消息指內地正醞釀打擊惡意做空等措施，都支撐了大市繼續抽升。恒指繼周三報復性反彈逾 1,600 點重上二萬關後，昨日再升 1,413 點，以全日最高位 21,501 點報收，成交高達 3,010 億元，連續兩日成交都超 3,000 億元，恒指兩日累漲 3,086 點或 16.8%。

香港文匯報記者 周紹基



◆ 恒指兩日大升三千點，迅速收復月初失地。

中新社

儘管俄烏衝突膠着，美國通脹仍高企，美聯儲及英倫銀行各宣布加息 25 點子及預告進一步收緊貨幣政策，但隨着陸續有正面消息流出，投資市場一洗前幾日的頹勢，港股連續兩日報復式上升，累漲 3,086 點或 16.8%，接連收復二萬及二萬一關，成交亦能配合。恒生科指早段最多漲過 11.6%，收市仍升 7.8%報 4,572 點。受相關消息帶動，其中內房及物管股有炒作，當中碧服(6098)勁升 30.4%，碧桂園(2007)升 28.4%，是表現最好藍籌。

高負債的融创(1918)更出現驚人反彈，全日升近六成。雅生活服務(3319)升 48.8%，新城發展(1030)升 47.7%，融创服務(1516)升 46.8%，龍光(3380)及時代中國(1233)均升逾 42%。恒大(3333)升 17.8%，龍湖(0960)亦升 14.2%。

中概股審計監管傳利好消息

英國《金融時報》引述消息人士指，內地正準備推出「紅燈綠燈」制度，讓部分在美國上市的中資股及會計師，向美國會計監督機構提供更多審計信息，內地當局正計劃更詳細地界定哪些信息可以向境外會計師披露。不過，報道稱未能確定美國證交會是否接受內地的讓步。

此外，前日國務院金融委會議明確表態支持金融市場，會議還特別提到，關於香港金融市場穩定問題，內地與香港兩地監管機構要加強溝通協作。及後國家財政部有關負責人表示，綜合考慮各方面的情況，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件。昨日內媒《每日經濟新聞》還引述知情人士透露，有關部門正醞釀打擊惡意做空機構的措施，並積極聽取上市房企化解風險的意見。

中國通海證券投資策略聯席總監阮子曦指出，隨着陸續有較正面的消息出台，令 A 股、港股，甚至外圍股市所面對的利淡因素，都起碼減少了一至兩個，令股市出現大幅挾升，但當指數升至 21,500 點至 21,800 點間，阻力就會重新湧現。

專家指港股正醞釀「由熊轉牛」

訊證證券行政總裁沈振盈則認為，目前港股正醞釀「由熊轉牛」，但究竟港股已經見底回升，還是會再試多一次低位，出現「雙底」走勢才完成熊市，目前難下定論。但他指出，其實早在上周，港股還在弱勢的時候，成交額已經大幅增至 1,800 億元以上，到這兩天急升且成交升至 3,000 億元之上，顯示大部分貨源已經轉至強者手上。惟他認為，若今日港股繼續開高，他建議股民可以先行套現獲利，因為回吐風險增大，股民可以待下周初才買回。

第一上海首席策略分析師葉尚志表示，港股兩日累漲 3,000 多點，差不多已回到了本輪拋售起點。他認為，港股急跌下滑後報復式彈升，走勢運行上仍以技術性、情緒性為主，整固回調壓力會有所增加，目前宜繼續以這兩方面來觀察研判。走勢上，恒指守穩 18,800 點，反彈勢頭可望延伸，而最新初步支撐位可以上移至 20,700 點。

金融機構對美國加息看法

渣打大中華區高級經濟師劉健恆：

◆對美國經濟表現能否繼續強勢存疑問，估計全年加息次數只有 4 次。在港元拆息滯後美息的情況下，料香港銀行的最優惠利率（P）今年維持不變。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明：

◆參考上一輪加息周期，美國加息 9 次達 2.25 厘，香港才加息 1 次為 0.125 厘。當本港銀行體系結餘回落至 1,000 億元以下水平，銀行才有機會考慮跟隨美國加息。是次加息對本港樓市實際影響不大。

信安資金管理(亞洲)高級投資策略師陳曉蓉：

◆鮑威爾表明會在「即將召開的會議」上開始縮減資產負債表規模，最早或於 5 月展開。受地緣政治前景不明朗影響，油價持續上升令環球高通脹面臨上行風險。隨着不明朗因素消除，上半年政策利率仍有機會最多上調 1%。

景順：

◆在過去聯儲局緊縮周期期間，美國股市往往會提供正回報。在股票中，價值股相對成長股而言較為看俏，而且較偏好周期性股票多於防守性股票。預計房地產和私人信貸以及大宗商品等另類資產在這種環境下應該會表現出色。

無需恐慌

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）受多重不利因素困擾，加上香港深陷第五波疫情，港股近日大幅波動，在不到五星期的時間大跌 6,000 多點，市值蒸發 12 萬億港元，其間港匯轉弱及拆息上升，市場擔心有大鱷乘虛而入狙擊港元及股市。金管局總裁余偉文昨表示，自烏克蘭局勢升級以來，港元市場如常有序運作，港匯穩定，未察覺資金流動出現異常情況，亦無跡象顯示有大規模沽空或衝擊港元，而股票市場雖然隨外圍市況大幅波動，但市場交易維持順暢正常。

銀行體系資本充足 抗壓力強

近期投資市場的驚濤駭浪，難免又勾起市民對 1998 年金融大鱷狙擊港元及港股，政府要動用外匯基金擊退大鱷的回憶。余偉文昨在網誌中強調

金管局：無大鱷趁跌市狙擊港元股市

本港金融體系底子雄厚，其中外匯儲備是本地生產總值的 136%，銀行體系資本充足率為 20.4%，兩者均比 2008 年金融海嘯時顯著高出約 30%，為香港金融市場提供強大堅固的緩衝和抗震力，足以抵禦外在因素引發的市場震盪。他認為香港憑藉堅實的基本因素，在過往抵禦過各種風暴和逆境，金管局也累積了足夠的能力和經驗，維護香港的金融和貨幣穩定，希望市民能保持信心，齊心協力戰勝疫情，為疫後經濟盡快重啟而努力。

烏克蘭局勢對港經濟影響微

對於港股連日大幅波動，余偉文指近日環球金融市場非常波動，投資者避險情緒高漲，其中烏克蘭局勢前景未明、油價波動以及通脹持續升溫

等，引致金融和資產市場出現震盪，香港自然難以獨善其身。他呼籲在市況波動的時候，市民應提高警覺，並小心管理風險。

不過余偉文指，市民不用過分擔心烏克蘭局勢對本港經濟的直接影響，而俄羅斯和烏克蘭分別僅佔本地 2021 年貨物出口的 0.78% 和 0.05%，對本港出口和經濟增長的影響有限，至於通脹方面，能源在本地消費物價指數的開支權數只佔約 3%，他認為就算未來國際能源價格進一步上升，對香港通脹的影響也比較溫和，同時香港銀行體系對俄羅斯的風險敞口也很小，佔銀行業資產只有約 0.01%。

美聯儲昨如期加息 0.25 厘，對於港銀存款及按揭息率會否上調，余偉文則指銀行會因應本身的資金成本結構及其他有關的考慮，決定是否調整銀行存款及

按揭息率、何時調整，以及調整的幅度，而不少住宅樓宇按揭息率以一個月期限的港元拆息為基準，而近月有關的港元拆息有緩緩向上趨勢，不過他亦提醒利率並非影響香港樓市的唯一因素，其他重要的因素包括疫情及經濟發展、房屋供應和市場氣氛等。

至於港匯及資金流方面，余偉文強調聯匯制度實施以來一直行之有效，而美國進入加息周期不會影響本港金融和貨幣穩定。他又指，港匯一直按市場供求於 7.75 至 7.85 的兌換保證範圍內浮動，是聯匯制度設計之下的正常操作，未來很難準確預測港元匯率的走向，惟在聯匯制度設計及預期之下，最終令港元穩定於 7.75 至 7.85 的區間內，而本港多年來累積的美元儲備正正是要為貨幣基礎提供百分百甚至更多的支持，確保運作順暢。

港息走勢

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）美聯儲一如預期加息 0.25 厘，香港金管局根據預設公式將基準利率上調至 0.75%，同時暫未有港銀調升最優惠利率（P）。中銀香港（2388）首席經濟學家鄂志寰昨認為，鑑於目前香港銀行體系流動性充裕，短期內銀行調高最優惠利率(P)的誘因有限，而根據以往經驗，自環球金融危機後，香港利率的調整慢於美國利率調整，故他估計或在美國加息 4 至 5 次後，香港最優惠貸款利率才有機會調整，近期調整最優惠貸款利率的機率不大。鄂志寰續指，美聯儲有機會在今年餘下 6 次會議中，每次加息 25 點子，不過她相信在目前地緣政治、供給側因素持續帶來的高通脹下，美聯儲不會在短期內過快地大幅提高息率，以避免當地經濟硬着陸，她亦預期縮表有機會於今年下半年啟動，因此明後

中銀：最優惠貸款利率短期不會調高

兩年的聯邦基金利率會略高於其長期均衡水平 2.4%。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明表示，美聯儲是次加息決定及幅度符合市場預期，他同樣認為，香港銀根仍充裕，未有太大壓力立即跟隨美國加息。縱使金管局共三次增發 1,200 億元外匯基金票據，現時銀行體系結餘已由高峰多達 4,575 億元的歷史新高，逐步回落至現時約 3,375 億元，然而其主要目的是為應對美聯儲的縮減買債行動，吸納部分市場的流動性以穩定港匯，現時銀行結餘仍屬高水平，增發票據的規模仍不足以收緊港元流動性。

經絡指美加息對樓市影響不大

曹重申，雖然港美息息相關，但即使美國開始加息，本港未需立即跟隨。參考上一輪加息周期，美國加息



9 次達 2.25 厘，香港才加息 1 次為 0.125 厘。相信未來倘大量資金流走，即本港銀行體系結餘回落至 1,000 億元以下水平，銀行才有機會考慮跟隨美國加息。預期是次美國加息對本港樓市實際影響不大，短期對

◆ 本港銀行體系結餘充足，料短期不會跟隨美國加息。美聯社

樓市仍屬於正面影響。昨日本港一個月銀行同業拆息（HIBOR）升至 0.28 厘，已連續 7 個交易日維持 0.25 厘以上水平。但 H 按實際利率仍算是最低，供樓開支未有大增。

內地今年首兩月對外非金融類直接投資增 0.9%

香港文匯報訊（記者 朱熾 北京報道）商務部發言人高峰 17 日介紹，今年前兩個月，中國對外非金融類直接投資 1,002.6 億元人民幣，同比增長 0.9%（折合 157.8 億美元，同比增長 2.7%）。此外，針對今年前兩月中國實際使用外資以人民幣計同比增長 37.9%（以美元計同比增長 45.2%），高峰認為原因有三：中國經濟長期向好的基本面沒有改變，穩外資政策效果持續顯現，以及中國營商環境不斷優化。

美對華投資增 36.4%

2022 年 1-2 月，中國實際使用外資金額 2,437 億元人民

幣，同比增長 37.9%（折合 378.6 億美元，同比增長 45.2%；不含銀行、證券、保險領域）。高峰表示，今年以來中國經濟持續穩定恢復，生產需求增長較快，消費穩步恢復，進一步增強了外國投資者的信心。中國美國商會、中國德國商會近期發布的調查報告顯示，83% 的美資企業和 96% 的德資企業持續看好中國市場，66% 的美資企業和 71% 的德資企業計劃增加在華投資。今年前兩個月，美國、德國實際對華投資分別增長 36.4% 和 109.1%。其他主要外資來源地中，新加坡、韓國投資分別增長 24.1% 和 24%，「一帶一路」沿線國家、東盟分別增長 27.8% 和 25.5%。

商務部：美應立即停止對華企無理打壓

香港文匯報訊（記者 朱熾 北京報道）針對美國聯邦通信委員會（FCC）撤銷中國太平洋網絡公司及其全資子公司全美通訊網（ComNet）在美 214 電信運營牌照一事，中國商務部發言人高峰 17 日回應指出，美方應立即停止對中國企業的無理打壓，立即停止將經貿問題政治化的錯誤做法，為包括中國企業在內的各國企業在美經營創造一個公平、穩定的市場環境。中方將採取必要措施，堅決維護中國企業合法權益。

此外，美國商務部長日前表示，美國將提防可能試圖繞過對俄制裁的中國半導體企業，美國總統國家安全顧問沙利文也表示，若中國幫助俄羅斯規避制裁將面臨後果。對此，高峰回應指出，中方反對任何形式、沒有國際法依據的單邊制裁和長臂管轄。實施經濟制裁不僅無法解決安全問題，還會傷害相關國家民眾正常生活，擾亂全球市場，使本已放緩的世界經濟雪上加霜。他強調，中方將採取必要措施，維護中國企業的正常貿易利益和合法權益。