

好淡交織 港股次季反彈料受限

◆香港文匯報記者 周紹基

港股今年首季在多重負面因素夾攻下，恒指曾低見18,235點的十年低位，及後在內地宣布多項穩增長措施刺激下，得以重上22,000點。縱觀首季恒指累挫近6%，最多更曾下插19%，跌幅驚人。展望第二季，港股能否進一步收復失地，將是投資者關注重點。分析師表示，港股第二季即使有反彈空間，但市場仍存有不同負面因素，投資者需留意滯脹風險，以及內地監管政策的不確定性。



◆分析師認為，港股第二季即使有反彈空間，但市場仍存有不同負面因素，投資者需留意各種風險及不確定性。
資料圖片

港股第二季利好及利淡因素

利好因素

- ◆內地提出多項穩增長措施，有望刺激投資者入市意慾
- ◆港股今年低位很可能已在3月中出現，今年餘下時間應該不會比之前更差
- ◆不少基金已在3月低位撈貨，市場貨源正流向強者手上
- ◆疫情有緩和跡象，消費券可令消費市道在第二季反彈
- ◆中美會計監管合作取得進展，有助市場氣氛

利淡因素

- ◆俄烏局勢未明朗，料繼續困擾後市
- ◆美國將於5月初議息，很可能再加息，市況料於加息前約兩周開始轉弱
- ◆內地監管政策存在變數，影響投資者入市意慾
- ◆港匯偏弱，導致大市動力不足
- ◆全球通脹仍高企，滯脹風險不容小覷

製表：香港文匯報記者 周紹基

匯證券行政總裁沈振盈表示，第二季內對大市的不利因素仍在，目前恒指在21,800點有技術性支持，22,500點則阻力頗大，若季內的不利因素進一步發酵，例如俄烏局勢再轉差等，恒指的波幅將擴展至20,000至23,000點，大市暫維持上落市格局。

美若「縮表」勢拖累恒指

至於4月份港股走勢方面，他指出，美國將於5月5日議息，市場預計美聯儲在面對高通脹下，加息在所難免，甚至在5月會提早宣布「縮表」規劃，這樣美股將承受巨大沽壓，港股也難獨善其身。沈振盈又估計，如果大型投行在4

月份先行部署，恒指恐怕在踏入4月中旬便會再走弱，故恒指在23,000點關口實在難以突破。

消費券利好本地消費股

百利好證券策略師岑智勇則較樂觀，他指出，港股第二季有機會反彈至23,000至24,000點，一方面港府將放寬社交距離措施，加上消費券效應，因此本地消費股可以留意。同時，大宗商品價格升幅將放緩，相信有助相關企業的毛利有所改善。

對於美國加息方面，岑智勇指出，銀行股可以受惠加息周期，在銀行股中，滙控(0005)及渣打(2888)較能受惠。資源

股表現主要看油價表現，他指出油價在季內會相當波動，一眾大宗商品價格升幅將放緩，對油價造成沽壓，但地緣政局又會不定時地推升油價，所以投資油市的投資者需小心。

銀行股料受惠加息周期

被問及哪些股份要避開，岑智勇認為，科技股及內房股在季內表現會差強人意，首先是相關行業對內地監管因素尤為敏感，其次是加息環境下，投資者對高負債的內房股充滿戒心。

滙豐金融服務亞洲投資策略主管劉紹文認為，港股第二季雖有反彈空間，恒指有望彈升至23,200至24,700點區間，

相當於今年預測市盈率11.3倍至12倍。不過，市場負面因素眾多，反彈走勢難以遍及全季。他重申，港股今季只屬「反彈市」，而西方國家的滯脹風險與內地的監管不確定性，仍會左右大市。

不確定性料續左右大市

至於第二季大市在反彈後究竟會回調至哪個水平，劉紹文指，港股在3月中大跌市時，恒指預測市盈率曾罕有降至8.8倍，相信若沒有其他更大的壞消息，港股今年底部已出現。他建議投資者可用恒指過去10年平均底部區間，即市盈率約9.5至9.9倍作參考，相當於大市在19,700點至20,500點已具強力支持。

御海灣II加推28伙 514萬入場

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)一手貨尾盤繼續清貨，新地旗下屯門御海灣II昨日加推8號價單，盡推餘下28個單位，折實平均呎價20,474元，並更新一張現有價單，個別單位提價5%。發展商於本週六以先到先得形式

發售10伙，當中6伙為昨日加推單位。

御海灣II昨加推的8號價單，實用面積255平方呎至501平方呎，包括7伙開放式、2伙一房連儲物室、8伙兩房及11伙三房單位，以60日付款計劃計算，單

位售價由513.82萬至1,183.08萬元，折實平均呎價20,474元。

尚·瑋濼三房2594萬沽

另外，龍湖集團及合景泰富合作發展啟德尚·瑋濼，早前推出一按免息免供

及送盤印等優惠，吸引到投資者入市。其中第1座低層K室，實用面積844平方呎，三房兩廳，上月中以約2,593.7萬元售出，呎價30,731元，買家為前TOM集團首席執行官王航(WANG SING)。



◆屯門御海灣II(左)昨日加推8號價單，盡推餘下28個單位。
資料圖片

中國經濟

◆責任編輯：曾浩榮

北漂夫婦返鄉二次創業

圖/文：香港文匯報記者 顧大鵬

鄉村探路者

壬寅虎年，珠寶首飾商戰提前打響。「小瑞繩飾」獨家推出的一款六合生肖一炮打響，這款金虎豬配轉運珠，連續在「雙十一」「雙十二」「年貨節」勁爆熱賣。2022年1月20日，農曆臘月十八。在南京易水河畔，趙鐵誠、董新瑞這對北漂回鄉情侶，向香港文匯報記者訴說坎坷的創業經歷時，悲喜交加不禁潸然淚下。

2006年國慶節，河北易縣16歲女孩董新瑞與本鄉青年趙鐵誠定了親。董新瑞在村口有一間理髮店，大她4歲的趙鐵誠是個北漂的包工頭。這一天兩家人坐在一起，這對相愛甚篤的情侶希望得到家人的祝願。

定親家宴上，趙家不慎露了馬腳，6,666元(人民幣，下同)的定親禮是借的，而這個北漂的小老闆還背負着20萬元的債。媽媽心疼女兒，勸她離這個年輕人遠點，慢慢把這門親事了斷。女兒卻與男友偷偷約會，夜半私奔離開家鄉。

北京與易縣一水之隔，董新瑞懷揣着夢想跟男友來到北京，可是趙鐵誠並不想在這裏久留，後來她才知道，男友在北京兩次被騙，背負了20萬元的債，「我想留在北京，他想到浙江金華。」董新瑞說，他表姐在金華開了家電鍍廠，「我倆當了電鍍工。」

生米煮成熟飯。一年後，他們回家匆匆辦了婚禮再度北漂。董新瑞在北京海淀學清路擺地攤，嘗試賣金華和義烏雜貨，很快就專營珍珠。她每周從金華進100隻珍珠蚌，根據客人要求給珍珠打孔，手編紅繩做成珍珠首飾，一隻蚌能賺30元。趙鐵誠與她隔街相望，他趕早市賣蒸花生，一早收入100餘元。早市收了攤，趙鐵誠就幫妻子看攤，看到城管來了推上小車就跑。

北漂練攤賺第一桶金

金碼大廈小商品批發市場，是練攤兒人的天堂。朋友有攤位要轉，夫婦倆以月租2,800元接過來專賣繩飾珠寶。大學生周末結繩學藝幫她站崗，一半產品被北京8大院校學生買走。

趁市場火爆，趙鐵誠以16萬元買進一個攤位，轉手賺了12萬元。他又以30萬元買入2個攤位放租，每個月入6,000元。「鐵誠屬牛，風水師說他羊年有好運」。董新瑞說：「羊年還沒有到，好運已經提前來敲門。」



◆董新瑞(右)趙鐵誠(左)夫婦

「攤位從負二層搬到負一，然後又搬到地上。」趙鐵誠說：「從人力三輪升級為電動三輪，又買了第一部小轎車。過去兩人3塊吃一根串，後來兩人一頓飯會吃掉1,000塊，不知不覺地飄了起來。」之後天津有個外牆裝飾工程找上門來，他重操舊業又做起了包工頭。

一個陰雨天，他接到妻子發來的信息：「早產住院！一個月後妻子脫離危險，但寶寶沒有保住。金碼大廈市場也變了天。董新瑞說：「以前擁擠的人流讓人頭疼。」趙鐵誠說：「後來半天進來一個人像鬼影」。15萬元1個買進的攤位，3萬元也沒人要去。

由有變無重新開始

有一天，董新瑞接到天津工友一個電話說「鐵誠住院了。」趙鐵誠對記者說：「當時覺得沒事，胸腔積液，抽出去不就行了。」3個月後，趙鐵誠背上仍然插着導液管，一動就咳嗽，「完全變成了個廢人」。天津之行顆粒無收，又添幾萬外債。他眼前一片灰暗，不知路在何方？董新瑞怕他出事，陪丈夫漫無目的地在街頭流浪。這對易水情侶為愛情私奔、為人生奮鬥，而今一切努力化作泡影。

天無絕人之路。趙鐵誠說，這時有人上門推銷信用卡，他從中透支2萬元在淘寶開了網店，起名「小瑞繩飾」。

「小瑞」是丈夫對妻子的暱稱。乙未羊年將臨，小瑞買了兩隻生肖羊做成繩飾手鏈，攝影師將美圖上傳店舖。小瑞對鐵誠說：「這行嗎？」鐵誠說：「等等看！」半夜三更聽到電腦裏「叮咚」一聲，鐵誠爬起來一看：「有人訂購了一隻羊。」再看，又增加了兩單。小瑞

早飯也沒吃，跑去金店一下買回了10隻羊。

「小瑞繩飾淘寶走紅」，小瑞說：「透支買的筆記本開始發燒，鐵誠換了台式機。他五大三粗從沒摸過電腦，而今打字如飛，雙手離開鍵盤就忙着編繩。」開始答應一周發貨，訂單太多，不得不延遲到半月，後來又延遲到45天。「小瑞一雙手都編爛，真的讓人心疼！」趙鐵誠發給記者一張存入雲

豬年夜半轉虎運

2016年冬天，趙鐵誠夫婦在北京平西王府租下兩套別墅，決定把繩飾坊從五道口搬過來。適逢民工離鄉還鄉潮招工難，3,000元的缺崗，加薪500元也填不滿。趙鐵誠試探說：「咱們回家吧！」董新瑞高興地說：「明天就走，趕上回家過年。」

2017年春節過後，趙鐵誠夫婦帶着3輛轎車、1輛箱式貨車和10名技師回到家鄉。三個月後，10名技師只剩3人。

董新瑞註冊了一個抖音賬號，叫「結藝人生」，線上線下教村民編繩。開始，村民半天才出一根繩。後來，1小時能出6根，編繩隊伍自我繁殖，帶動起3鄉11個村800農民。

自2014年「小瑞繩飾」轉向電商平台，連續3年成為淘寶、京東和天貓的爆款。2019年己亥豬年，珠寶首飾商戰第一周，「小瑞繩飾」在淘寶、天貓、京東等7間店舖，每天都有近千條金豬手鏈成交。照這個勢頭，1萬顆壓倉轉運豬(金珠)，肯定不夠用。

趙鐵誠加倉3,000顆，這批金豬剛到貨，風水師半夜裏放出么蛾子說，「豬年不要戴豬，要戴虎。」這段不足10秒的小視頻，閱讀量瞬間過億。

董新瑞對丈夫說：「不會當真吧？」清晨，她打開手機收到500多條退訂信息：「我不要豬了，我要虎！」董新瑞把壓在箱底的3,000隻金豬回爐，虎年推出一款虎豬六合生肖首飾，連續在「雙十一」「雙十二」和「年貨節」熱賣。



◆「小瑞繩飾手作」河北易縣梁各莊工坊。

短評

回鄉需要擔當

2019年春天，記者第一次見到趙鐵誠、董新瑞的時候，他們回鄉已有3個年頭。但是他們的心仍然在城鄉之間跳躍掙扎。諸如扔掉犁耙走出大山的許多鄉村娃，他們的願望是在城裏工作，有車有房，過上富足安逸的生活。回到偏遠山村二次創業並不是他們的主動選項，而是被非首都功能疏解大勢擠出了京城。「10年後再次回到家鄉，有諸多不適。比如，誰家娶媳婦生孩子，不去不行；誰家蓋房殺豬，不去不行；再比如，朋友參觀上級指導。各種接待應接不暇。」趙鐵誠毫不隱諱，「主要精力不在車間不在市場，而是浪費在酒桌上。」

品牌已融入20個村莊

2022年元月，記者再次採訪這對年輕夫婦時，「小瑞繩飾」已融入了100個小區20個村莊。趙鐵誠高興地對記者說：「河北省科技廳、鄉村振興局牽線搭橋，『小瑞繩飾』飾還發展到張家口壩上。」

他們回家註冊的河北誠瑞珠寶首飾有限公司，成為了河北鄉村振興的龍頭企業，董新瑞被共青團中央和農業農村部授予首屆「全國鄉村振興青年先鋒」。

記者從趙鐵誠、董新瑞夫婦身上，真切感受到回鄉青年的勇氣和擔當。

◆記者 顧大鵬