

# 美料勁加息逼通脹 港股五連升斷纜

## 專家警告 全球經濟臨衰退



◆專家認為，聯儲局將要最終加息至5%，以緩解40年來最厲害的通脹。資料圖片

港股五連升後回落。市場主要靜候美國將公布的議息結果，由於投資者都預期今次加息幅度將達半厘，並宣布「收水」進程，故傾向先行減磅。恒指昨最多跌近330點，收市仍跌232點，報20,869點，失守21,000點大關。「港股通」繼續暫停，加上股民抱觀望態度，成交較上日減32%，僅得725億元，是今年最低的全日市成交。聯儲局公布議息結果前，港匯繼續下行，昨曾觸及7.8487水平，是逾兩年半以來最弱。

◆香港文匯報記者 周紹基



外電消息，前IMF首席經濟學家Kenneth Rogoff表示，全球面臨美國、歐盟和中國可能經濟衰退的「完美風暴」，在全球面臨經濟衰退下，聯儲局將要最終加息至5%，以緩解40年來最厲害的通脹，加上俄烏衝突持續、疫情打擊中國經濟等，都令投資市場充滿不確定性。

### 投資市場充滿不確定性

而一些著名淡倉投資者認為，標普500指數可能因加息而再跌700點。Strategas Research Partners的技術和宏觀研究團隊近日發表報告，指標普500今年來已下挫13%，未來幾個月有進一步下跌危險，該研究團隊正密切關注標指的下跌風險，認為標指的波動區間或因美國加息而下移至3,500-3,700區域。若標普500真的跌至3,500點，意味較目前有16%的潛在跌幅。

摩根士丹利分析師Mike Wilson也呼應了這種悲觀看法，認為若全球經濟繼續衰退，上市公司的利潤增速將逐步由正轉負，標指有機會跌至3,460點。聯儲局今晨公布議息會議結果，一般

認為，將加息50點子，這將是2000年以來最大的加息幅度，並會公布規模達到9萬億美元的「收水」計劃，有投資者甚至押注6月份加息幅度會提升至75點子，對全球股市絕對不利。雖然全球投資者都關注聯儲局往後的加息進程，但彭博經濟學家表示，聯儲局主席鮑威爾應會避免對未來加息進程給出明確指引，因為該局的決策者將在未來幾個月評估緊縮政策對經濟的影響，若加息過快，會重創就業市場，導致經濟「硬著陸」。

### 美加息若「可預期」將利後市

寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩表示，今次議息會議宣布加息半厘已無太大懸念，市場更關注6月及7月的會議會否繼續頻密加息、甚至調高加息幅度。但他指港股始終在低水平，由年初至今的調整幅度也較深，如果美國的加息進程是「可預期」，相信恒指在議息後反而有機會向上挑戰50天線(21,538點)水平。

### 同被減持 美團京東健康捱沽

美國加息前夕，科網股疲弱且拖低大

市，美團(3690)非執行董事沈南鵬減持美團套現62億元，美團跌4.6%。京東(9618)創辦人劉強東大手減持京東健康(6618)，京東健康急挫13%。同業阿里健康(0241)跌7.5%，是表現最差藍籌。

憧憬加息有利銀行的息差擴闊，銀行股逆市造好。滙控(0005)開展新一輪回購，股價升近2%，重上50元之上；渣打(2888)再升1.4%至逾兩個月高位。

### 港交所正檢討GEM定位

財庫局局長許正宇表示，港交所(0388)正檢討GEM的定位，亦考慮開放予其他地方企業作第二上市以及加強與內地聯通等。港交所跌1.3%報337.2元。

野村報告稱，按「自下而上」準則挑選建議買入的本港、中概股及內地股票名單。當中港股部分就包括騰訊(0700)、阿里巴巴(9988)、招行(3968)、美團、平保(2318)、比亞迪(1211)、京東、網易(9999)、藥明(2269)、潤地(1109)、小鹏(9868)、李寧(2331)及新秀麗(1910)。

## 許正宇：未見資金異常進出

香港文匯報訊(記者 岑健樂)美聯儲正進行議息會議，市場料其將大手加息及加快縮表，勢必加劇市場波動，港股日前曾跌穿二萬點，港元近日也逼近7.85的弱方兌換保證邊緣。財庫局局長許正宇昨表示，有賴於香港穩健成熟的監管制度及嚴謹的系統性風險監察體制架構，金融市場各個環節一直運作良好，港元市場如常運作，未見資金異常進出。

許正宇昨強調，香港外匯儲備充足，規模超過4,800億美元，相當於貨幣基礎1.8倍，支持聯匯制度順暢運作，港元市場如常有序運行，亦未見出現資金進出異常的情況。銀行體系保持穩定，作為緩衝指標的資本充足率企在20%，遠高於國際最低標準的8%。港交所的交易、結算及交收活動亦有秩序地進行。

### 金融市場各環節運作暢順

他表示，特區政府一如既往地以維護國家金融安全為己任，繼續統籌各金融監管機構，維持香港金融穩定，具體包括維持金融市場和相關系統運作暢順、持續完善監管機制以抵禦外來因素的衝擊；加強監測及跨機構協同機制，及早發現及處理系統性風險；針對有關行業進行壓力測試，提升應對能力；加強關鍵金融基礎設施的系統安全和維護；為應對不同危機處境準備及更新應變計劃；及與內地相關機構加強溝通和經驗交流。

另外，他又表示，內地四月初就國家金融穩定法草案徵求公眾意見，該草案針對金融機構建立處置機制，香港特區政府亦相當關注。他指，就香港而言，香港特區政府和各金融監管機構已就風險防範和處置實施不同措施以控制市場的系統性風險及在有需要時支持金融機構的可持續運作。例如，香港已訂立《金融機構(處置機制)條例》並且實施相關規例，應對部分金融機構不可持續經營會對金融體系構成風險的情況，即俗稱「大到不能倒」的金融機構。有關處置機制涵蓋銀行、證券及保險範疇，一旦有相關機構不再可持續經營，金融監管機構可按機制有秩序地處理其倒閉，以維持香港金融體系的穩定及有效運作。

## 瑞銀：投資者買金油股抗通脹

香港文匯報訊(記者 周曉菁)瑞銀昨發布的最新季度《投資者情緒調查》顯示，大多數投資者預計戰爭會對經濟產生負面影響，92%的投資者預計戰爭會加劇通脹，超過一半則認為通脹將持續12個月以上。大部分更傾向考慮購買黃金、本國的股票和石油，而科技和能源仍然是當前市場環境中最具吸引力的行業。

### 科技能源行業仍最吸引

是次調查共訪問了全球14個市場，2,500多名投資者和1,000名企業家。調查顯示，大多數投資者預計戰爭會對經濟產生負面影響，66%預期能源價格會上漲；64%投資者預計全球將出現更大的不穩定性，60%則擔心網絡攻擊會增加。不過目前投資者尚未調整他們的投資組合，他們將於市場進一步下跌時採取行動，傾向考慮購買黃金、本國的股票和石油，而科技和能源仍然是當前市場環境中最具吸引力的行業。

### 對亞太股市經濟仍樂觀

就亞太地區而言，投資者對股票市場未來6個月的前景及整個經濟保持樂觀，計劃在未來6個月內增加投資的受訪者略降兩個百分點。在中國內地，新冠疫情仍然是許多人關注的問題(45%)，但在更廣泛的亞太地區，對疫情的擔憂已經較上季度下降4個百分點至47%。

在高通脹的美國，短期投資者對美國經濟和股市的樂觀情緒自上一季度以來均上升了四個百分點，達到58%。但地緣政治和通脹是最為關心的問題，每十位投資者中便有6位擔心戰爭對其投資組合的影響。在地緣政治不穩定情況下，企業家的擔憂在此季度尤其增加，他們對自己的企業在未來12個月的發展信心下降了11個百分點。調查發現企業家正在調整他們的招聘和投資計劃，專注於增加員工福利和資訊科技支出，並提升員工才能。

## 滙豐推的士綠色融資計劃撐低碳轉型

香港文匯報訊 滙豐宣布，推出全新綠色融資方案，為計劃引入混能型號的香港的士營辦商而設，以支持公共

運輸業減少液化石油氣消耗及二氧化碳排放。新方案為滙豐利用可持續金融專業知識和創新產品，以推動香港轉型成為低碳城市的又一舉措。滙豐「的士—綠色融資計劃」已獲得香港品質保證局的獨立意見書，認定計劃符合國際可持續金融原則。該計劃適用於混能的士型號的新申請或再融資的士租購貸款，由即日起至8月中成功申請每筆合資格貸款，將獲得達3,388元的一次性現金回贈。



◆滙豐推「的士—綠色融資計劃」，以支持公共運輸業減少液化石油氣消耗及二氧化碳排放。

## 騰訊電競：與業界推動港電競發展

香港文匯報訊 電競行業在全球掀起熱潮，並被視為高增長的新經濟產業之一，騰訊電競品牌總監楊瑞表示，香港在亞洲以至全球電競發展中有着獨特優勢。該公司未來將與香港電競行業，如香港電競總會、香港數碼港等，就城市電競生態、人才培養、青年交流、大灣區賽事共建等開展交流合作，共同推動香港電競產業的發展。香港數碼港數碼娛樂高級經理梁德明

表示，數碼港將結合香港在亞洲經濟中心地位和人才基礎，為騰訊電競提供場館、設備以及政府政策等支持，在競賽、科技和人才培育方面進一步加強合作。香港電子競技總會和羅維發展聯合主辦的「2022亞洲行香港站」，以「香港電競發展與杭州亞運」為主題，就香港電競如何更好地融入粵港澳大灣區，以及騰訊電競與香港電競的交流與合作展開探討。

## 炒美加息及回購 滙控漲近2%

香港文匯報訊(記者 殷考玲)美聯儲一連兩日召開議息會議，預計本港時間今日(5日)凌晨2時公布結果，市場普遍估計調高聯邦基金目標利率半厘，基準利率水平升至介乎0.75厘至1厘區間。昨日仍未有議息結果前，資金已偷步炒銀行股受息口向上，滙控(0005)昨最高曾見51.35元，曾漲3.1%，收報50.75元，升近2%，渣打(2888)和恒生(0011)同漲逾1%，中銀香港(2388)則升0.8%。

除了市場預期加息利好銀行股之外，滙控於4月底曾表示，將對普通股展開回購，金額最多為10億美元，回購旨在減少滙控已發行普通股數量，是次回購最多可

購買20.21億股，所回購的普通股將被註銷。

另一方面，該行昨日公布與Merrill Lynch(美林證券)訂立委託回購協議，讓Merrill Lynch可於5月4日至8月31日期間，購買總值最多10億美元的普通股，並同時向滙豐出售有關股份。

### 傳將與平保高層斟分拆提議

另一方面，滙控於上月底公布首季業績前，有匿名股東表明希望滙控分拆亞太業務獨立上市，外電昨引述消息指，滙豐主要股東之一中國平安(2318)為背後提議者。不過，平保未曾確認為建議滙豐分拆

的發起人，近日有內地傳媒引述消息指，平保雖然支持方案但非發起人，而滙控會在5月中旬與一名平保高層舉行會議，討論分拆提議。

不過，市場對滙控是否分拆有不同意見，當中多家外資投資者、分析員表示不認同滙控分拆，發起人提出分拆滙豐有利估值提升，惟路透社最新引述多家機構投資者和分析員，認為滙豐分拆無助提升回報，更加令銀行營運複雜，而且將滙豐分拆或會危及全球銀行業務收益，而且令管理層無法專心把握目前利率上行的盈利機會，加上分拆亞太業務後長遠來說會增加資本成本，抵銷獨立上市的好處。

## 限聚放寬及消費券提振港經濟

香港文匯報訊(記者 岑健樂)香港首季GDP按年收縮4%，遠差過市場預期，星展銀行(香港)昨將香港今年全年GDP增長預測，由2.4%降至1.7%。不過，多家銀行都指出，隨着香港的疫情開始放緩以及消費券的派發，加上政府推出多項支持企業的措施等，能為經濟帶來提振作用，預料香港第二季經濟可收復部分失地，最新形勢將支持香港經濟表現從低位反彈。

### 星展：本季或仍輕微負增長

星展香港經濟研究部經濟師謝家曦昨表示，香港上月大部分時間仍維持晚市禁堂食，預期今年經濟仍會錄得輕微負增長。但他相信香港經濟已逐步好轉，再加上派發電子消費券對刺激本地消費作用很大，

故他預期香港今季的經濟表現會較上季好。

### 渣打：今年經濟料增1.2%

渣打的研究報告指出，香港首季經濟表現因內部和外部因素驅動收縮，不利因素延續到第二季，但在新冠確診個案減少令政府放寬社交距離措施，經濟表現可於本季收復部分失地。美國加息預期、俄烏局勢令通脹升溫等外部因素拖累，加上今年開局表現又遜於預期，保守估計香港今年經濟將按年增長1.2%，並可能有向下調整風險。該行認為，疫情緩和將使香港繼續放寬社交距離措施，對就業市場和未來經濟復甦至關重要。

### 大新：消費可望溫和回升

大新銀行高級經濟師溫嘉焯預期，香港

第二季本地內需可望回穩，但外需仍有眾多不明朗因素，該行預料本港第二季經濟表現按年仍輕微收縮0.2%。隨着第五波疫情回落，政府逐步放寬社交距離措施，加上新一輪消費券在上月初發放，本地私人消費可望溫和回升。

溫嘉焯續指，內地的疫情防控措施短期內未必可大幅放寬，加上商品價格繼續在高位徘徊，以及美國加息與俄烏衝突可能拖累環球增長，或會繼續影響本港貿易表現。若內地疫情在未來幾個月受控，加上本地消費及投資逐步回穩，預料下半年經濟可望恢復正增長，但要注意美國未來數月加息步伐加快，可能會進一步影響本地商界投資意慾。大新銀行將全年經濟增長向下修訂1.1個百分點至0.5%。