

三民營地產商作示範企業 本周陸續發債

鬆綁內房融資 撐市場續發力

◆為應對經濟下行壓力，內地穩增長措施正陸續出臺，市場對房地產市場支持力度將加大。資料圖片



為應對經濟下行壓力，內地穩增長措施正陸續出臺。繼周日內地宣布下調首套房按揭貸款利率20個點子後，昨日內媒傳出，內地監管機構擬選出龍湖(0960)、碧桂園(2007)及美的置業(3990)三間民營地產商作為示範企業，將在本周陸續發行人民幣債券、信貸違約掉期(CDS)或信用風險緩釋憑證(CRMW)在內的信用保證工具，以協助民營房企逐步恢復其市場融資功能，消息帶動內房股揚升。昨晚，龍湖及美的分別公布發債事宜。

◆香港文匯報記者 周紹基

部分內房股昨表現向好

股份	昨收(元)	變幅(%)
碧桂園(2007)	4.88	+10.4
美的置業(3990)	15.04	+7.9
龍湖(0960)	38.00	+4.8
合景泰富(1813)	2.51	+4.1
雅居樂(3383)	3.32	+3.1
合生創展(0754)	13.54	+2.6
中海外(0688)	23.70	+2.2

昨日包括《上海證券報》等內媒報道指出，為幫助民企恢復在公開市場的融資功能，有關機構將同時發行包括信用違約掉期或信用風險緩釋憑證的信用保證工具。消息傳出之後，資金流入上述三股，碧桂園最多曾升過16.7%，收市仍升一成，是升幅最大藍籌；龍湖升近5%，美的置業升近8%。不過，市場人士認為，發債對支持內房股的作用有限，認為房企最大的難題不在融資層面，銷售回款才是關鍵。

美的置業龍湖擬發債共籌15億

昨晚，美的置業發公告指，擬透過旗下間接全資附屬美的置業集團向專業投資者公開發行不超過人民幣10億元的4年期公司債券，募集資金扣除發行費用後擬全部用於償還公司債券。龍湖集團也表示，間接附屬公司重慶龍湖企業拓展有限公司擬於5月18日及19日發行公司債券，規模為不超過5億元人民幣，為期6年，票面利率詢價區間為3.0%-4.0%。發行

人已收到信用評級公司中誠信國際對發行人之AAA評級。至於碧桂園，消息指其將在深交所發行不超過5億元人民幣公司債券，期限1+1+1，利率區間4.5%-5%。

昨日公布的內地4月主要經濟指標差過預期，不過消息反而令市場預期內地會加推經濟措施刺激經濟，隨著多項挽救經濟措施一一傳出，港股亦造好。恒生指數收升51點報19,950點，但成交疏落，僅931億元。科技股及內房股跑贏大市，成市場焦點。

內地穩增長措施正陸續出臺

第一上海首席策略分析師葉尚志指出，內地最新公布的4月份經濟數據不佳，包括進出口和信貸數字、以及工業產量和零售銷售等都顯示經濟增速有放緩跡象。但隨着人民幣出現適度貶值後，穩增長措施正陸續出臺，上海疫情已基本受控，相信對於實體經濟以及市場信心，都有望帶來支持提振作用。

葉尚志相信，已連跌了6周的美股有展開超跌後技術反彈傾向，能有助港股增強彈性；港股表現震動站穩，恒指連升第二個交易日，繼續向上回試20,000點整數關，他估計，20,700點將是恒指首個反彈目標。

iFast Global Markets副總裁溫鋼城表示，美國繼續加息步伐，連歐洲也開始收緊貨幣政策，加上大市交投不足，使港股一直只能大回小漲。他更估計，恒指3月中曾造過的18,235點低位，未來可能跌穿，他個人看法更悲觀，不排除恒指會跌至16,800點附近。

上海快復常 餐飲股受追捧

內地4月消費表現逾兩年來最差，但上海計劃6月起，全面恢復正常生活秩序，市場憧憬內需股將有一波強勁反彈勢頭，消費股彈起，當中海底撈(6862)便升逾6%，九毛九(9922)及百勝(9987)均升約3%。澳門修訂《博彩法》文本，包括建議對部分賭場提供稅率優惠，賭業股個別發展。

政策利好 A股房地產板塊掀漲停潮

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)首套房貸利率下調，A股房地產板塊昨日大面積收紅；印度政府宣布立即禁止小麥出口，料繼續推高全球糧價，農產品板塊異軍突起。截至收市，滬綜指報3,073點，跌10點或0.34%；深成指報11,093點，跌66點或0.6%；創業板指報2,331點，跌26點或1.14%。兩市共成交7,862億元(人民幣，下同)。北向資金全日淨賣出78億元。

三大指數跌 外資淨賣出78億

人民銀行、銀保監會發布通知，首套房個人住房貸款利率下限調整為不低於相應期限貸款市場報價利率減20個基點。中信建投指出，儘管房貸利率下調對於購房者月均支出的

節省有限，但是釋放了積極的支持信號，有助於改善購房者預期，從而進一步刺激銷售。「穩增長」背景下，房地產行業料將得到更多支持，隨着疫情逐漸得到控制、生產經營逐步恢復，政策效果有望加速落地。房地產板塊上行2%，迪馬股份、京能置業、中迪投資、世榮兆業、新黃浦、福星股份、中洲控股、格力地產、蘇寧環球、榮安地產、大龍地產漲停。

印度禁小麥出口 農業股爆升

印度政府為確保國內糧食供應充足即禁止小麥出口。廣發證券分析，印度此舉或加劇農產品供應鏈短期中斷風險，從而進一步加劇供需矛盾並推升通脹；華西證券亦提及，印度此舉

將繼續推高全球糧價，種業企業迎來窗口期。農業種植板塊逆市拉升4%，個股中農科農漲15%，豐樂種業、登海種業、蘇聖農發、農發種業、敦煌種業等概念股漲停，北大荒漲超7%。化肥行業亦同步走強，漲超3%，農藥獸藥板塊漲超2%。

行業板塊中，醫療服務、汽車整車、醫療器械、光伏設備、保險、風電設備等板塊跌幅居前。上周非常活躍的核酸採樣亭板塊跌超2%。

中金公司認為，市場短期仍有一定不確定性，社融低於預期可能部分反映當前需求偏弱的特徵，「穩增長」也仍將繼續面臨房地產、疫情、海外環境等挑戰，建議投資者耐心等待更為積極的催化因素。

傳內地擬對境內客運航班予資金支持

香港文匯報訊(記者 殷考玲)有內地消息指，中央計劃對航空企業的境內客運航班提供資金支持。民航局昨日組織內地航空公司召開視像會議，以部署境內客運航班的專項支持政策，以協助航空公司渡過疫情難關。

三大內地航空股昨日表現向好，國航(0753)H股升1.8%、A股升0.6%；南航(1055)H股升0.3%、A股漲1%；東航(0670)H股無升跌，但A

股漲2.18%。

助航空公司渡過疫情難關

內地《第一財經》報道指，會議又提及，為加強民航安全基礎，以及加快恢復市場信心，幫助民航業盡快渡過疫情難關，經國務院批准，財政擬對內地航空運輸企業境內客運航班予以資金支持。有航空公司透露，當局將不論航企規

模、不分國有或民營，按照每個航班每飛行小時具體金額作出支持。

有業內人士認為，有關措施對民航為最實在的支持，比應急貸款、稅費減免更直接，讓更多航空公司渡過疫情難關。如果是對每一航班的具體飛行小時數進行現金支持，將更加利好南航等境內航班量多的航空公司，以及春秋航空等飛機利用率高和成本控制更好的航空公司。

摩根大通對新經濟股 最新評級及目標價

股份	評級	目標價
阿里巴巴(9988)	減持→增持	75元→130元
百度(9888)	減持→中性	85元→120元
唯品會(9626)	減持→中性	116元→147元
京東(9618)	減持→中性	155元→235元
美團(3690)	減持→增持	105元→220元
網易(9999)	減持→增持	93元→185元
騰訊(0700)	減持→增持	265元→470元
快手(1024)	增持	120元→115元

香港文匯報訊(記者 周紹基)據外電消息，外資重投中概股。摩根大通由之前認為中概股「不可投資」，昨日「反口」建議「買入」。另，全球最大的對沖基金橋水基金，近日公布的新一季最新持倉報告顯示，該基金大舉增持在美國上市的中概龍頭股，當中包括阿里巴巴(9988)、拼多多和百度(9888)，以及被市場視為三大新銳能源車股小鵬(9868)、蔚來(9866)和理想(2015)。

內地網絡平台不確定性減

據彭博消息，早前發表報告指中國網絡股「不可投資」的摩根大通，近日「反口」唱好該板塊，並將騰訊(0700)、阿里巴巴等多家中國科技股投資評級，從「減持」上調至「增持」。該行在新一份研究報告中稱，鑑於最近內地監管環境改變下，內地網絡平台面臨的重大不確定性應會開始減弱，故該行也上調了美團(3690)和京東(9618)的投資評級。

摩通「反口」唱好中概股，事緣摩通在3月14日曾發表過一份唱淡中資網絡股的投資報告，其將部分中資網絡股列為「不可投資」，有關報告更引發該板塊更嚴重的沽壓，部分涉及股份市值因而蒸發了約2,000億美元。彭博引述知情人士透露，「不可投資」字眼出現報告中「純屬編採出錯」。3月14日發表報告前，摩通研究部人員曾認為要刪除「不可投資」一詞，並主張用「不具吸引力」取代，但最終報告還是被公開了。知情人士又說，該份報告本不該對外發表的。

橋水大手加碼阿里百度等

另外，據刊登在美國證交會(SEC)官網的文件顯示，橋水基金單一季度對阿里巴巴的持股數，由上個季度的427萬股增至748萬股，增幅高達75%，持股市值目前為8.14億美元；對拼多多的持股則從266萬股增至494萬股，增幅更達85%，持倉市值現為1.98億美元。橋水對百度的持股也升至113萬股，增幅為50%，但對京東的持股卻下降了19%至214萬股。

大舉增持內地新能源車股

同時，橋水對三大內地新能源車股的投資也大增，對蔚來的持倉升73%至532萬股，理想持股增加115%至336萬股，小鵬持股增加101%至215萬股。彭博報道說，4月末召開的中央政治局會議明確表明要促進平台經濟的健康發展，使投資者對內地科技股前景的政策憂慮有所下降。

阿里的美股近年股價表現甚差，繼去年暴跌近五成後，今年再挫26%，而拼多多、京東和百度年內則分別跌35.3%、26.4%和21.4%。不過，外資重新評估中概股的消息曝光後，阿里的美股在上周五大幅飆升8.5%，拼多多、京東和百度同日也大漲10.2%、5.9%和8.4%，顯示美國資金已開始出手「撈底」。

第五度入市挺港元 金管局再接再錢58.88億

香港文匯報訊(記者 殷考玲)港元持續弱勢，再度觸發7.85港元兌1美元弱方兌換保證，金管局昨日再度「出手」接錢，捍衛聯繫匯率制度。金管局在香港時段承接約58.88億港元沽盤，售出約7.5億美元，是次為金管局自5月12日首次出手承接港元沽盤之後，第五度接錢，合共涉及175.85億港元。明天(18日)銀行體系結餘將減少至3,199.9億港元。

上周四至周五(12日至13日)金管局兩日內三度出手，三次合計買入85.33億港元。此外，5月14日金管局第四次出手，入市在市場買入31.64億港元，連同昨日第五度接錢，合共涉及175.85億港元。

一個月拆息升至逾0.19厘

港元拆息方面，受到金管局接連從市場承接港元沽盤影響，香港銀行同業拆息(HIBOR)普遍向上。根據香港銀行公會公布，與按揭利率相關的一個月拆息報0.19173厘，升1.215個基點，為5月3日以來的最高位。不過，隔夜拆息則跌0.102個基點至0.04333厘，繼續創1個月以來的新低。至於1星期拆息和2星期拆息均無升跌，分別報0.06976厘、0.10827厘。

此外，中長線拆息也全面上升，3個月期拆息升1.113個基點，報0.83774厘；6個月期拆息為1.62881厘，升7.375個基點。12個月期拆息升4.852個基點，報2.5381厘。