



# 美息走勢未明 瑞信金融危機 特朗普或被捕 歐美「黑天鵝」困局港股考驗 19200

## 本周影響港股方向之重大事件

**1** 美國將在本港時間周四公布議息結果，結果勢左右大市



**2** 歐美多家銀行陷財困，其中瑞士推動瑞銀收購瑞信，希望周一有結果



**3** 美國前總統特朗普揚言自己將於周二被捕，呼籲支持者上街抗爭



**4** 騰訊周三公布業績，其派送的美團股份周五會到達股東手上，使投資氣氛更審慎



中國人民銀行上周末宣布降準0.25個百分點，市場普遍認為時間早於預期，反映官方希望再為經濟復甦「添一把火」，所釋放的資金約5千億元人民幣，相信足夠向投資者釋出繼續「穩經濟」的積極訊號。不過，歐美情況仍困擾大市，「黑天鵝」隨時翩翩起舞，尤其是美國本周四的議息結果。此外，歐美多家銀行陷財困，瑞士政府推動瑞銀收購瑞信，但進展緩慢；以及美國前總統特朗普揚言自己將於周二被捕，籲支持者上街抗爭。上述事件都有可能發酵成影響金融市場的大事，分析師相信，投資者短線會選擇離場避險，料今日大市或隨美市低開，幅度約330點，跌穿19,200點水平。

◆香港文匯報記者 周紹基

### 本港ADR上周五表現

股份	美國收報(港元)	較上周五港股變化
滙控(0005)	51.94	-3.46%
友邦(1299)	77.46	-1.89%
小米(1810)	11.13	-1.84%
阿里巴巴(9988)	80.14	-1.67%
比亞迪(1211)	201.75	-1.59%
京東(9618)	152.41	-1.42%
建行(0939)	5.06	-1.18%
美團(3690)	129.09	-1%
騰訊(0700)	337.00	-0.71%
網易(9999)	134.82	-0.36%

《華爾街日報》報道指，過去一周美國兩地地區性銀行倒閉引發金融動盪，愈來愈多投資者預計美國加息周期或已結束。據利率期貨市場數據顯示，投資者認為，聯儲局本周的議息會議有50%以上機率暫緩加息，明顯高於上週初的30%，意味著今次議息後，美息將保持在4.5%至4.75%之間。有「新債王」之稱的雙線資本行政總裁岡拉克預料，聯儲局為保公信力，本周議息仍會繼續加息，但加幅會減至25點子，且是本加息周期的最後一次加息。

### 通脹嚴峻 歐洲或被迫加息

不過，有市場人士持不同意見，指通脹依舊嚴峻的歐洲，就算因為當地大型銀行瑞信身陷財困，也要被迫在上周五加息0.5

厘。相對而言，美國破產風波僅是地區性銀行，通脹情況也較歐洲好，故聯儲局擁有的升息空間比歐洲更大，目前斷定美國息口已見頂是言之尚早。高盛早前報告便預期，3月議息會議不會加息，但考慮到3月後的美國經濟仍有相當大的不確定性，故維持美國在5月、6月和7月各加息25點子的預期不變，預計利率升至在5.25至5.5厘。

### 星展料美國加息周期未完

星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡指，該行仍維持3及5月各加息25點子並完結整個加息周期，由於2月美國加息後，本港未有跟隨，故今次若美國加息，港銀將加息0.125厘。

耀才證券研究部總監植耀輝

稱，美國2月CPI數據符預期，按理不急于加息，但如果美國加息，或對市場會帶來另一波衝擊。此外，矽谷銀行(SVB)破產引發一連串事件，但美國財政部馬上手，反映當局認真看待事件。只是又輪到瑞信，據報瑞士正推動當地最大的銀行瑞銀與瑞信合併，以增加市場信心，目前各方正加緊談判以促成協議。惟據消息稱談判遇到重大障礙，眾多不明朗因素下港股短期只怕「無運行」，就算反彈也很有限，目前且看19,000點關口能否守住。

### 騰訊派美團 周五或掀沽壓

特朗普也成為市場的「黑天鵝」，他在個人社交平台上稱預計明日將被捕，號召支持者上街示

威。有市場人士擔心，紐約曼哈頓因此或會出現大型示威，甚至可能導致失控情況，影響當地金融中心運作。植耀輝又指，除上述情況外，本周尚有包括騰訊(0700)在內的大型科技股業績公布，騰訊派送的大量美團(3690)股份在本周五又會到達股東之手，預期投資氣氛會變得更審慎。

此外，近日被財政部罰款的中國華融(2799)發盈警，稱2022年度歸屬股東淨虧損預計為276億元人民幣，原因有三：一是受資本市場波動影響，部分權益類金融資產公允價值估值下降形成較大浮虧；優化調整業務布局，收購重組類不良債權資產規模及收入階段性減少；三是受宏觀經濟形勢及房地產行業下行影響，信用減值損失計提增加。

## 大行透視

繼美國矽谷銀行倒閉後，上周瑞信銀行的流動性亦引發更多市場憂慮。瑞信公布全年業績時表示其年報存有重大缺陷，隨後其股價價格急挫。雖然瑞士央行宣布向瑞信提供流動性，同時市場傳出另一家環球大型銀行對瑞信提出收購，但筆者相信投資者對近期歐美銀行事件的憂慮短期內難以消失。上周市場大幅波動，在避險需求帶動下，美債息曾一度急挫。美國區域性銀行的突然倒閉令市場重新評估聯儲局加息的路向。據利率期貨市場顯示，交易員目前預計聯儲局於今年餘下時間恐只會再加息一次。

## 歐美銀行事件左右聯儲加息

恆生銀行財富管理首席投資總監 梁君猷

### 美國通脹風險或升溫

過去一年，聯儲局大幅加息抗通脹，對實體經濟的影響開始浮現，於矽谷銀行倒閉事件後，相信聯儲局將審慎檢視美國銀行體系對繼續加息的承受度。同時，筆者相信，美國政府對於區域性銀行的監管和壓力測試將更上一層，而聯儲雖想積極抗通脹，也必須先等待新一輪的壓力測試及新的監管要求出台。投資者應關注本周聯儲的議息會議，若聯儲暗示加息即將告一段落，相信對於市場近期的恐慌情緒短期內有舒緩作用，但與此同時，美國的通脹風險或悄悄地升溫。

### A股有望成資金避風港

環球投資策略部署來看，筆者依然認為，歐美面對通脹與衰退風險下，本季度配置首要是增持投資級別債券。而其中亞洲投資級別債估值吸引，且近期走勢較為穩定。事實上，歐美銀行業問題對亞洲影響較小，且內地經濟重啟有望帶動整體亞太區今年的經濟表現。股市方面，若市場對歐美銀行憂慮持續發酵，美國債息續降可能令美元走弱，或有利人民幣走強，繼而支持A股表現。加上內地金融業並不受歐美銀行事件直接衝擊，A股亦較不受外圍市況影響，有望成為資金的避風港。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)



**51st 香港藝術節閉幕典禮**  
Hong Kong Arts Festival Final Ceremony

由工銀亞洲獨家贊助的第51屆香港藝術節閉幕演出於3月18日舉行，期間特別舉辦慶祝酒會。工銀亞洲候任董事長劉亞干表示，該行始終以服務香港為己任，為香港「金融中心」加「文化中心」的定位增添風采，全力支持香港建設「中外文化藝術交流中心」成為世界級文化樞紐。據悉，該行已連續11年贊助該活動演出。

# 飛揚瑜一齊加推 呎價上調



長實趙國雄(中)、郭子威(左)及楊桂玲(右)公布飛揚第2期加推安排。

香港文匯報訊(記者 曾業俊)香港與內地全面通關後，樓市交投轉旺，惟外圍經濟充斥隱憂，近日相繼有銀行及大型投行陷入流動性危機，本港發展商亦加快去貨速度。長實(1113)及新地(0016)合作發展的屯門青山公路大欖段飛揚第2期昨日再加推109伙，折實平均呎價12,977元，較上批高約2.6%，很大機會本週末盡推全盤400伙發售。另外，華懋及港鐵(0066)合作的何文田站上蓋項目瑜一第1B期同步加推62伙，折實平均呎價26,398元，較首批貴6.3%。

### 飛揚第2期料周六盡推400伙

飛揚第2期最新推出的3號價單共涉109伙，包括74伙一房，20伙兩房，15伙三房，面積263至722方呎，維持15%至17%折扣優惠，折實價316.5萬至913.9萬元，平均呎價12,977元。雖然第三批均價較上



華懋封海倫(左)及陳慕蘭(右)介紹瑜一第1B期最新銷售計劃。

一張價單高約2.6%、比首批均價高3.7%；但對比去年6月推出的第1期首批折實平均呎價仍低近13.8%。

長實營業部助理首席經理楊桂玲表示，飛揚第2期開盤至今已推出3張價單，共涉292伙，相當於全盤總共400伙單位的73%。項目開價至今，參觀人客相當踴躍，相信由於項目價錢罕見，吸引各區大量上車客參觀，預計本月初有機會盡推餘下單位並公布銷售安排，很大機會本週六發售項目全數400伙。

長實執行董事趙國雄稱，非常滿意飛揚第2期收票情況，指出自全面通關後，整體樓市氣氛好轉，買家踴躍入市。

### 瑜一第1B期收4500票登記

另一新盤，瑜一第1B期昨亦加推第二張價單，涉62伙，包括4伙一房、41伙兩房、17伙三房單位，面積336至941方呎，

以定價計，合共市值逾11.6億元。按最高折扣15%計，今批單位折實價817.19萬至2,690.16萬元，平均折實呎價26,398元，較首批50伙高出6.3%。華懋指，是次推出的3B座部分單位位於中高層，可遠眺東九龍方向海景，因此拉高均價，相信該批單位可吸引市場潛在優質買家及投資者青睞。

第1B期首兩張價單共推112伙，佔1B期183伙逾六成單位，並已盡推10伙一房單位。發展商表示，截至昨日已錄約1.7萬人次參觀示範單位，並收約4,500票意向登記，超額認購逾39倍，甚至有超過10組客人查詢購買第3A座全層，將視乎市場反應，有機會短期內再度加推。

第1B期共有16伙特色戶型，2號價單首次推出頂層特色單位，為3B座29樓E室，面積336方呎，連248方呎天台，折實價889.86萬元，折實呎價26,484元。發展商表示，近日收到不少買家查詢目的特色單位，稍後將安排4伙四房特色戶招標，下張價單有機會推出其他特色單位。

### 周六日一手成交148伙

一手市場交投暫時回復平穩。剛過去的周六日(3月18至19日)錄約148伙新盤成交，較上週減少72伙或32.7%。其中，會德豐地產藍田KOKO HILLS昨沽出5座1樓B室兩房單位，面積519方呎，售價1,056.5萬元，買家為中環上班的會計師，購入單位自住。

# 新盤搶客 二手成交難突破

香港文匯報訊(記者 周曉菁)

新盤陸續推售搶客，二手成交難有突破。綜合四大代理數據，周末十大藍籌屋苑分別錄得5至11宗成交，與前一周末相比未見起色。利嘉閣總裁廖偉強表示，近期樓市繼續由新盤主導，買家焦點將持續停留在一手市場，二手交投會持續受壓。

利嘉閣剛過去周六日十大屋苑錄得8宗買賣，按周持平。廖偉強指，二手市場因早前的平價盤源大部分已被吸納，而業主眼見整體市況仍然向好，部分都調升價錢或收窄議價，交投表現平平。

### 中原十大屋苑3個零成交

中原十大屋苑周末也同樣錄得11宗成交，較上週多1宗或10%，零成交屋苑維持3個，是連續13個周

未企穩雙位數水平。該行亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑指，周六元朗新盤首輪推售亦沽出百伙，搶去市場大批購買力，令二手交投放慢，短期內仍有多個新盤醞釀推售。他建議，二手業主放盤造價要有一定競爭力，才能吸引買家入市。

香港置業行政總裁馬泰陽透露，新盤發力，市場向好，令部分二手業主信心增強，叫價強硬，部分業主甚至收窄議價空間，導致周末二手交投受壓。他預期3月整體交投繼續暢旺，購買力仍流向一手。該行周末共合錄5宗成交，按周減少3宗或35.7%，創約29個周末新低，6個屋苑零成交。

### 愉田苑2房蝕70萬易手

市場仍錄蝕讓個案。世紀21奇豐物業吳元利稱，沙田愉田苑和閣低層05室，面積466方呎，2房間隔，放盤3個月，原叫價520萬元，減70萬元至450萬元(自由市場價)成交，呎價9,657元。

原業主2012年4月以240萬元(已補地價)購入，於2017年6月以520萬元轉名，持貨至今沽售，賬面蝕約70萬元。