



互換通傳最快年中前啟動

為外資開啟5萬億美元IRS市場 港交所：籌備工作進展良好

俗稱「互換通」的內地與香港利率互換市場互聯互通合作，傳獲監管機構批准，最快或在今年年中前啟動，為外資打開5萬億美元的內地銀行利率互換（IRS）市場。據指，新措施允許國際投資者以其交易和結算習慣投資內地銀行間利率互換市場的渠道，大大方便其參與內地人民幣利率互換。港交所昨回應稱，互換通是互聯互通機制下最新優化舉措，港交所正與合作夥伴就啟動互換通的籌備工作進行協作，進展良好，將適時公布最新發展。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

英國《金融時報》引述消息指，互換通已獲監管部門批准並將在數月內啟動，向需要對沖其人民幣債務風險的外國投資者開放一個5萬億美元的IRS市場。雖然有傳內地和香港監管機構近期已就計劃最終規則達成共識，惟據悉港交所目前尚未收到計劃確實的啟動日期，但消息人士指互換通技術上已準備好，有可能會在6月開始交易，甚至可能會更早。

余偉文：有利減少市場波動

近年在國家支持下，內地與香港金融市場互聯互通不斷取得新的突破，其中互換通為繼滬深港通、債券通之後，連接香港與內地金融市場的又一互聯互通措施。而互換通即將推出消息亦非無跡可尋，香港金管局總裁余偉文本周訪京期間，分別與人民銀行行長易綱、人行副行長兼外管局局長潘功勝進行會晤，根據人行及中證監公布，余偉文亦分別與潘功勝及中證監主席易滿就內地與香港金融市場互聯互通等議題交流看法。

余偉文在北京出席論壇演講時亦透露，香港及內地的金融監管機構將密切合作，盡快開通互換通北向交易。他提到目前債券通投資者只能利用離岸人民幣互換產品進行對沖，惟他們普遍希望進入在岸利率互換市場，降低交易成本、提高對沖效率，若他們可進入一個較有流動性的利率互換市場，在市場波動時就可以避免拋售現券，減少市場波動，也有利於金融穩定。

人行、香港證監會及金管局去年7月宣布將推出互換通，初期先開通北向交易，為境外投資者提供渠道，通過香港及內地基礎設施機構，連接交易內地利率互換產品，當時市場認為新舉措是國家主席習近平去年七一訪港期間送出的大禮。而人行今年2月亦發布規則草案，就計劃徵求公眾意見。

理財通跨境資金匯劃逾26億

另外，同為互聯互通措施之一的跨境理財通亦迎來「喜訊」，人行廣州分行副行長郭雲喜表示，截至2月底，大灣區9個內地城市中有31間銀行參與跨境理財通業務試點，為4.36萬名個人投資者提供服務，涉及1.86萬宗跨境資金匯劃，金額達26.66億元（人民幣，下同），其中南向通資金匯劃20.97億元，北向通資金匯劃5.69億元。

郭雲喜又透露，隨著港澳與內地復常通關，部分試點銀行的南向通業務於2月增長逾40%。目前參與南向通的內地投資者有1.21萬人，參與北向通的港澳投資者達3.15萬人，港澳投資者增速遠超內地投資者。他指，截至2月底，參與跨境理財通的個人投資者購買投資產品市值餘額6.73億元。其中，北向通下港澳個人投資者持有境內投資產品市值餘額2.39億元；南向通下，內地個人投資者持有港澳投資產品市值餘額4.34億元。

成員平均賬戶結餘23.6萬元

積金評級指出，儘管歐洲和美國銀行業的憂慮影響全球市場，但強積金所有資產類別在3月份和年初至



◀▲ 英國《金融時報》消息指，互換通已獲監管部門批准，最快或在今年年中前啟動。余偉文(上圖)日前在北京亦透露，香港及內地的金融監管機構將密切合作，盡快開通互換通北向交易。
資料圖片

北水連21日淨流入 港股蓄後勁

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國最新經濟數據顯示經濟衰退機會正在加大，昨日亞太區股市除港股外近乎全跌，日韓股市跌幅介乎1.2%至1.4%，滬指升幅極微接近平收。港股復活節4日長假期前夕低開128點後表現反覆，最多曾跌175點低見20,099點，但3月財新中國服務業PMI創28個月高位，提振了大市氣氛，尾市收復失地升56點，報20,331點，表現區內最突出，惟成交縮減至1,017億元。

美數據加大經濟衰退預期

美國3月ISM服務業PMI不及預期，加上近期一系列數據均表現低迷，包括2月份PCE通脹率、職位空缺、工廠訂單、就業人數等。弱於預期的美國經濟數據，引發市場對當地經濟衰退的擔憂，美債息下跌，隔晚納指也走軟。

市場人士指出，美國最新通脹數據回落，領先指標PMI更顯示當地經濟即將放緩，加上就業報告暗示勞動市場降溫，投資者對美國5月份暫停加息、年內開始減息的預期都有所增強。

不過，值得慶幸的是「北水」合計淨流入38.85億元，較對上一個交易日激增4.9倍，且已連續第21日錄得淨流入，累計流入624.64億元，對上一次連續21日淨流入，為2022年11月3日。「北水愛股」前三位分別為中芯（0981）、商湯（0020）及騰訊（0700）。

AI股繼續炒作新產品公布

當中AI股商湯反覆升2.1%收報3.33

元，成交續以58.3億元居成交額榜首。騰訊微升0.1%，中芯本周3個交易日均上升，為近期最強勢股份，昨日再升7.7%，收報22.45元。其他國產晶片股繼續有買盤吸納，華虹（1347）升3.6%，上海復旦（1385）升2.4%。

其他科技股各自走向，傳阿里巴巴（9988）擬於4月11日阿里雲峰會上，公布大規模自然語言模型，其中包含阿里自主研发的ChatGPT語音助理服務，消息令阿里炒高2.2%報97.75元。美國（3690）將在本港推出一個全新的外賣品牌，收市微跌0.1%。京東（9618）跌逾3%，同為AI股的百度（9888）則跌2.7%。科指全日僅升0.1%，收4,237點。

大市19800點有基本支持

華盛證券經紀部董事李偉傑表示，港股暫時來說，在250天線即19,800點附近位置，有基本支持，且力度頗為明顯，相信主要與「北水」流入有關。但他指出，大市總體成交並未跟上，他認為要待復活節假期完結後，大市才可重拾動力。他估計，若美匯在假期後仍保持偏弱走勢，將有利科技股在假期後造好。

國際金價升至逾1年高位，有分析更預計，金價有機會在明年3月前升至破紀錄的每盎司2,200美元。消息令金礦股再升，中國黃金（2099）急升近18%，靈寶（3330）亦進賬13%，紫金（2899）升5.3%，招金（1818）升4.1%。



◆上月財新中國服務業PMI提振了大市氣氛，港股昨天尾市收復失地升56點，表現區內最突出。
中通社

ChatGPT遭「圍剿」A股概念股重挫

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）ChatGPT遭多國「圍剿」，後續或面臨嚴格監管，昨日A股相關概念板塊早盤大幅低開2.61%後，一路震盪尋底，最終低收3.59%。多隻概念股重挫，海天瑞聲跌13%，湯姆貓跌12%，萬興科技跌11%，拓爾思、鴻博股份、三人行、中文在線跌10%。截至收市，滬綜指報3,312點，近平收；深成指報11,866點，漲6點或0.06%；創業板指報2,426點，漲4點或0.2%。

兩市共成交11,933億元人民幣。國金證券分析，人工智能在終端場景的落地基於國內外政府政策推動、技術持續迭代，以及新產品的供給驅動等邏輯，若國內外政策波動、技術升級遇到瓶頸，必然導致落地提升不如預期。但同屬科技板塊的半導體，依然受到投資者熱捧，板塊盤中最多升7%，收市仍漲超過4%跑贏兩市，電子元件、消費電子、通信設備、光學光電子等板塊亦跟漲2%。

強積金首季人均獲利9100元

香港文匯報訊（記者 岑健樂）積金評級公布，3月份強積金投資回報上升約2.53%（以「積金評級所有基金表現指數」計算），令第一季回報升至約4.06%，為2019年第一季以來表現最好的首季。強積金在3月份錄得272億元投資收益，並在2023年第一季累計錄得約427億元投資收益，相當於469萬名強積金成員按月及年初至今分別平均獲利約5,800元和9,100元。截至2023年3月底，強積金總資產約為1,108萬億元（按月增長約2.9%，第一季增長約5.38%），即成員的平均賬戶結餘約為23.6萬元（按月增長約6,700元，第一季增長約1.2萬元）。

成員平均賬戶結餘23.6萬元

積金評級指出，儘管歐洲和美國銀行業的憂慮影響全球市場，但強積金所有資產類別在3月份和年初至

今都錄得正回報。美國股票基金和債券基金在第一季分別上升約7.59%和3.2%（以「積金評級美國股票基金指數」及「積金評級債券基金指數」計算），分別是自2021年第四季和2016年第一季以來表現最佳的季度。積金評級續指，儲蓄保障是退休儲蓄的首要考慮，能夠在一個波動性高的市場和面對跨大西洋銀行業不穩定的市況下仍錄得強勁的投資回報，這凸顯了強積金的穩健。強積金成員可對高度穩健和安全的強積金體系有充分信心，亦可相信體系在運作上能保護成員的資產。

積金局表示，留意到今年首季強積金投資錄得正增長，十分理解強積金計劃成員對投資回報的關注。強積金是跨越超過40年的長線儲蓄投資，制度設計穩健，可抵受經濟周期及金融市場波動所產生的影響。積金局提醒強積金計劃成員保持分散投資，從而減低投資組合的風險。



◆3月份強積金投資回報上升約2.53%，令第一季回報升至約4.06%，為2019年第一季以來表現最好的首季。
中通社

晨星：美加息周期即將完結

香港文匯報訊（記者 岑健樂）美聯儲持續收緊貨幣政策對抗通脹，令近期多間歐美銀行先後爆發財政危機，以至近日石油輸出國組織（OPEC）宣布減產石油，都加劇了金融市場波動。晨星（Morningstar）首席美國市場策略師Dave Sekera昨表示，雖然近期多間歐美銀行先後爆發財政危機，但這不是2008年金融海嘯翻版，而且

預期美國加息周期即將完結，將有助支持美股表現。他解釋，雖然美國通脹率仍遠高於美聯儲2%的目標，但正在放緩，故該行預計美聯儲於5月加息0.25厘後便會停止加息，而且年內或會開始減息。Dave Sekera認為現時美國通訊科技、能源、房地產等多個行業，以至美股整體的估值都被低估，有上行空間。

晨星美國經濟研究主管Preston Caldwell則表示，2023年和2024年的美國經濟增長預測都是1.4%。此外，該行預測美國平均年通脹率將由去年的6.2%，跌至今年的3.3%，明年則進一步跌至1.6%。Preston Caldwell認為美聯儲收緊貨幣政策雖然有助於遏制通脹，但代價是美國經濟增長將會放緩，甚至有陷入短期經濟衰退的風險。



◆美國通脹正在放緩，晨星預計美聯儲於5月加息0.25厘後便會停止加息。
資料圖片