

「北水」回歸 中資金融股勇猛

未懼加息 港股反彈249點 成交增至1053億



美聯儲局加息25點子，且在聲明中未再預示會繼續加息。適逢A股「五一」假期後復市且造好，港股昨日最多升280點，惟在二萬點遇阻力。恒指全日升249點，收報19,948點。大市成交因A股復市，「北水」重臨而回升，交投增至1,053億元，當中「北水」便流入了約28億元。大市焦點在「中字股」身上，多隻中資股破頂，平保(2318)升7.7%、建行(0939)升逾4%，中信(0267)、國壽(2628)、農行(1288)、中行(3988)、滙柴動力(2338)均創今年新高。

◆香港文匯報記者 章蘿蘭、周紹基

在美國加息後，滙豐、中銀、渣打、恒生及東亞銀行昨相繼上調最優惠利率 (P) 0.125厘。回顧港股在聯儲局本輪10次加息後走勢，前7次跌幅較大，一度下探到約14,500點，踏入2023年，美國加息對港股影響已經不大。同時，雖然昨日金管局再入市承接港元沽盤，但昨日港股及樓市未受影響。新地大埔白石角University Hill第2A期昨日發售次輪191伙價單單位，另推25伙招標，消息指，上述價單單位至昨下午5時半已經沽清，入市氣氛依然熱烈。

從樓市上看，會德豐地產主席梁志堅表示，買家還貸時間長達20至30年，期間息口升降屬正常，短期對樓市影響不大。近日二手市場陷入膠着，原因是印花稅，能否進一步回穩視乎是否有利好消息；一手市場對二手市場也有帶動作用，或要待第三季，二手市場才較為穩定。

隨着內地股市復市，北水回歸，恒指輕微低開後向好，全日升249點。第一上海首席策略分析師葉尚志指出，港銀跟隨美聯儲加息，把最優惠利率上調了0.125厘，加息雖會增加香港以及港股的借貸成本，但幅度不大，或對港股影響有限。

有評論指，聯儲局議息聲明刪去暗示進一步加息的措辭，是考慮暫停加息的明確

信號，市場亦視此次加息為最後一次。在本次加息周期內，香港市場對有關運作有充足的理解和經驗，隨着復常勢頭強勁，經濟、商業活動正重回高峰。

科技股未起動 投資者戒心重

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦表示，昨日港股雖升，但投資氣氛並不算真的很好，特別是多隻科技股未起動，主要靠着中資金融股帶動大市，若科網股一直缺乏動力，加上恒指一直處10天及20天線之下，投資者的戒心仍會很重，不利於大市重拾升軌。

市場情緒未好轉 後市缺方向

中金昨日預計，由於美國息口走勢仍未明朗，港股依然缺乏方向，走勢或會重演類似2019年下半年時的情形。中金指出，內地的線下消費領域轉強，但製造業、房地產，甚至出口的短期環比動能也從高點趨緩，結合美息走勢不明朗，美國衰退壓力增，以及當地銀行業風波等，也影響到投資情緒難以好轉。

大市昨日焦點為一眾傳統中資股，主要受惠於A股在五一長假後復市，A股的保險、銀行板塊沸騰，民生銀行A股更罕見漲停，中國銀行亦大升7%。滬指昨

內銀內險股昨表現亮麗

股份	昨收(元)	變幅(%)
民生銀行(1988)	3.32	+10.3
郵儲銀行(1658)	5.35	+5.9
工商銀行(1398)	4.37	+5.1
農業銀行(1288)	3.15	+5.0
招商銀行(3968)	39.40	+4.8
中國太保(2601)	25.55	+9.2
中國太平(0966)	9.62	+9.1
新華保險(1336)	24.00	+8.6
中國平安(2318)	59.25	+7.7
中國人壽(2628)	15.40	+5.2

日收報3,350點，漲27點或0.8%，相反，深指則跌64點報11,273點，創業板指報也跌27點報2,297點，反映資金由科技股流向傳統板塊。內地兩市成交共11,717億元人民幣，已連續第20個交易日破萬億元。

內險內銀股受捧 平保飆近8%

內地保險股及銀行股強勢，買氣蔓延至港股，國指升2%報6,718點，而科指僅升0.6%報3,856點。其中平保發力急升7.7%，是升幅最大藍籌股，國壽亦升5.2%。另外，建行與中行升4.1%，工行(1398)升5.1%，招行(3968)亦升4.8%。

由於美國加息，滙豐銀行率先公布，本周五起加最優惠利率0.125厘，中銀(2388)及渣打亦先後公布周一開始加息0.125厘，地產股似已消化有關影響，午後普遍反彈1%至4%，包括長實(1113)升1.1%、新地(0016)升2%、恒地(0012)升1.3%、恒隆(0101)升4%，新世界(0017)升1.2%。

大行評美加息對市場影響

- ◆景順環球首席市場策略師Kristina Hooper：相信聯儲局可能計劃「有條件暫停加息」，但聯儲局政策不明朗、市場憂慮美國債務上限問題，以及害怕其他地區性銀行再「爆煲」，近期市場波動料會加劇
- ◆DWS美國經濟學家Christian Scherrmann：鑑於最近通脹和勞動市場的情況，美國的投資風險傾向上升，預期要到2024年初，當通脹率和勞動市場緊張程度更貼近2%目標時，貨幣政策才會直接調整為中性立場
- ◆安本多元資產解決方案投資總監Ray Sharma Ong：聯儲局似暗示了，昨日很可能是今次加息周期的最後一次加息，而下一次的息率改動，便可能是減息，而一旦衰退出現，聯儲局將立即作出減息決定
- ◆嘉信理財顧問林長傑：聯儲局近年以最快的速度加息後，過熱經濟已見緩和，但聯儲局對進一步收緊的政策猶豫不決，投資者已應該意識到，美股將出現額外波動
- ◆尚瀚投資管理投資組合經理Christian Hoffmann：市場與聯儲局仍然有分歧，而聯儲局也暗示了不會降息，市場則期待在未來12個月內大幅降息。目前美國通脹仍持續但有改善、勞動力依然強勁，但經濟數據已亮紅燈，現時找到適切的貨幣政策變得非常困難
- ◆中銀香港投資管理總經理王兆宗：相信美國現時已進入加息周期末段，但美聯儲需要更多時間觀察目前利率水平對經濟及物價的影響，從而調整貨幣政策步伐，因此現時談論減息可謂言之尚早

大行分析

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 聯儲局昨一如預期宣布加息25點子，但議息聲明中刪除暗示進一步加息措辭，則引發市場想像。市場人士相信，美聯儲局此舉是暗示加息周期將結束，甚至預計，一旦下半年美國經濟發生衰退，聯儲局將會作出減息決定。

景順環球首席市場策略師Kristina Hooper指出，聯儲局昨日在會後聲明中，刪除「委員會預期部分額外政策收緊可能是合適的」，並以「政策的收緊幅度將取決於經濟數據」這個句子取代，她表示，有關措辭與2006年暫停加息時的措辭相若。她認為，雖然聯儲局主席鮑爾堅稱「暫沒停止加息的決定」，但相信這事實上就是「有條件暫停加息」，而聲明中採用「政策的收緊幅度將取決於經濟數據」，是為日後加息確立了十分不同的標準。

憂美銀行再「爆煲」 加劇風險

Kristina Hooper預期，由於聯儲局政策不明朗、市場憂慮美國債務上限問題，以及害怕其他地區性銀行再「爆煲」，近期市場波動料會加劇。短期市場料會因眾多不明朗因素而加劇震盪，故看好防禦型股票組合。

DWS美國經濟學家Christian Scherrmann認為，聯儲局正在暗中觀察當地經濟，並根據即將公布的經濟數據，適當微調貨幣政策。鑑於最近通脹和勞動市場的情況，他認為當地風險傾向上升，而美國收緊信貸，可能會影響這種評估。他預期，要到2024年初，當通脹率和勞動市場緊張程度更貼近2%目標時，貨幣政策才會直接調整為中性立場。

安本多元資產解決方案投資總監Ray Sharma Ong評論道，聯儲局似暗示了，昨日很可能是今次加息周期的最後一次加息。除非聯儲局看到更強勁的美國經濟數據，美國才可能於6月份再作出加息決定。

美下半年或衰退 將隨即減息

安本更預計，聯儲局的下一次息率改動便會是減息，該行認為，美國的銀行業出問題，使當地信貸狀況收緊，將嚴重影響經濟活動，相信美國經濟衰退將在下半年出現。一旦衰退出現，該行料聯儲局將立即作出減息決定。

安本又預計，美元將會因而走弱，令印度盧比和泰銖等亞洲貨幣更具吸引力。主要因為印度盧比的低波動性和高利差，而泰銖則受惠於中國重新開放，當地旅遊業復甦和運費下降，預計泰國經常賬戶將改善，並利好泰銖。

嘉信理財則認為，鑑於金融體系面臨的風險增加，聯儲局對利率政策猶豫不決，投資者普遍意識到，美股或會出現額外波動。

建行亞洲20厘超高息定存 要先買投資產品

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 隨着銀行定期存款利率競爭愈來愈大，加上各家銀行皆上調存款利率，有銀行推出超短期特息定存吸客，建行亞洲昨日推出「貴賓晉裕」及「貴賓理財」新客戶推出優惠，客戶成功認購指定投資產品，累積總額等值50萬元或以上，享有7天20厘新資金定存資格，貨幣可選港元、美元或人民幣，若以50萬港元作7天定存計算，一星期利息逾1,900元。該行補充，客戶認購的指定投資產品為基金、債券及結構性股票投資產品，而各種產品均會收取服務1%至1.5%的費用。

多家銀行上調3個月定存息

其他本港銀行港元定期存息方面，多數銀行主要集中上調3個月定存息。以富邦銀行為例，個人銀行客戶經Fubon+手機應用程式以合資格新資金開立定期存款，港元3個月定存年利率為3.7厘，起存資金為50萬元。

交銀香港同樣以高息吸短期資金，3

部分銀行港元短期定期存款利率

銀行	年利率	存款期	起存額	備註
建行亞洲	20厘	7天	50萬元	推廣期內，合資格「貴賓晉裕」或「貴賓理財」客戶成功認購指定投資產品累積總額等值達50萬元或以上
富邦	3.7厘	3個月	50萬	個人銀行客戶經Fubon+手機應用程式以合資格新資金開立
交銀香港	3.55厘	3個月	100萬	通達私人財富、通達理財、交銀理財客戶的網上新資金
信銀國際	3.55厘	3個月	1萬元	網上理財或手機銀行的新資金

註：以上資料以各銀行公布為準

製表：記者蔡競文

個月港元定存年利率3.55厘，起存額為100萬元，需要為通達私人財富、通達理財、交銀理財客戶的網上新資金。信銀國際同樣以3個月港元定存年利率

3.55厘吸客，起存額更低為1萬元，需要為網上理財或手機銀行的新資金。但投資者要留意，銀行定存利率有機會隨時改變，開戶前請向銀行查詢為準。

恒生：港客戶對灣區服務需求增

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 恒生銀行(0011)董事長利蘊連昨出席股東周年大會時表示，雖然去年經濟環境充滿挑戰，但業務基礎仍然良好，主要業務保持可持續增長，本港客戶對大灣區服務需求日增，有關業務取得可觀進展。她又指，該行去年獲委任為盈富基金的新經理人，有助加強恒生本地財富資產管理服務方面的領導地位。

增開理財中心 配合跨境客升

行政總裁施穎茵則指，本港防疫限制逐步放寬後，經濟活動逐步復甦，增長動力正在恢復，政府公布首季經濟按年增長預估數字2.7%，預計動力會延續至下半年，全年經濟增長有望達到4%。她表示，隨着本港旅遊恢復，內地及外地遊客訪港數字增加，會透過提升服務和配套應對，包括開設理財中心等。

恒生昨在中環總行舉行股東會，為自疫情移師網上舉行後，再度回歸實體的股東大會。由於以往不少上市公司為答謝小股

東，都會預備茶點或小禮物，然而自從疫情後送禮情況已幾近「絕跡」，而昨有出席股東會的小股東亦相當關心恒生何時才復派禮物，施穎茵則回應指，明白小股東關心派禮物事宜，強調該行會聽取意見之後再作檢討。

恒生派發第1次中期股息每股1.1元，按年增長57%。施穎茵說，派息增幅相當高，投資者反應正面，期望將來能保持增長動力。

銀行加P根據多個因素決定

另外，三大發鈔行昨宣布齊齊加息0.125厘，而恒生亦將港元最優惠年利率(P)由5.625厘上調至5.75厘，同加0.125厘，即日生效。施穎茵指，該行根據多個因素決定最優惠利率水平，包括宏觀經濟狀況、資金成本、港銀同業拆息走勢及銀行體系結餘等，而決定上調最優惠利率，並將繼續密切留意市場環境發展，適切地調整利率水平。

恒生昨收報114元，升0.71%。