



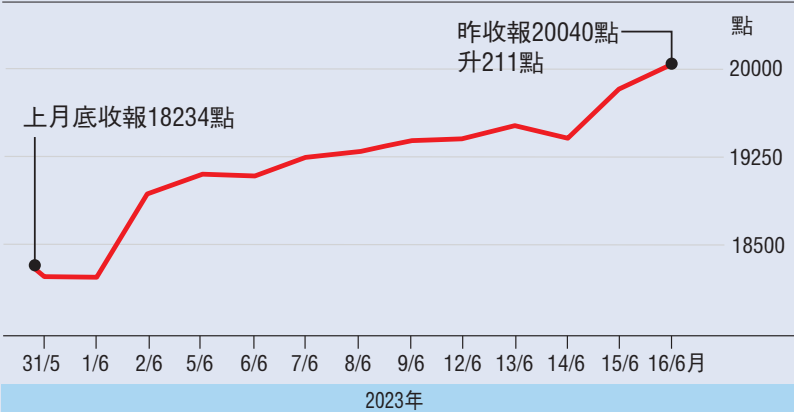
中美出招 港股重上二萬

恒指半月升1800點 成交增至1700億

繼美國暫停加息後，內地又傳出將在短期內有重大刺激經濟措施推出，加上美國國務卿布林肯周日訪華，市場憧憬中美高層會晤有期，有助緩和兩國緊張關係，A股港股皆造好，港股重上二萬點且成交配合，成交達1,756億元，創4個半月新高。恒指昨升211點，收報20,040點。港股自踏入6月，半個月間已上升1,806點。

◆香港文匯報記者 周紹基

恒指本月累升近一成



◆ 港股四個多月來首次重上二萬點。 中新社

港股利好消息頻頻

- ◆ 美聯儲15個月來首次暫停加息；
- ◆ 美國5月進口物價創3年來最大按年跌幅，數據反映美國通脹有緩和跡象，有助降低聯儲局再加息的機會；
- ◆ 國家發改委未來將循六個方向發力刺激經濟，包括消費、新能源車、基建，吸引民營企業和外資參與重大供應鏈項目等；
- ◆ 人行在下調公開市場操作利率和常備借貸便利利率後，6月中期借貸便利（MLF）利率也如期同步下調10個基點。料本月20日公布的貸款市場報價利率（LPR）也將跟隨下降；
- ◆ 《華爾街日報》指，內地未來數天或出台系列重大刺激措施提振經濟，包括發行約1萬億元人民幣的特別國債，用於資助基礎設施項目和其他旨在促進經濟增長的舉措。

國家發改委計劃以新能源車「下鄉」促銷等六個方向支持經濟。外媒也報道，內地準備了眾多刺激措施，當中包括發行1萬億元人民幣特別國債用於基建。憧憬中央出手撐經濟，恒指收市重返二萬點之上，是逾1個月以來首次，但「北水」錄得近百億元的淨流出。全周計，恒指大升650點，升幅逾3%。而6月以來，恒指升1,806點。

發改委預告重大促消費政策

耀才證券研究部總監植耀輝指出，發改委預告將推出關於恢復及擴大消費的政策文件，令市場氣氛有所好轉，惟昨

日港股成交大增，主要與國際指數有「換馬」行動有關。他認為，後市仍需要更多的利好消息推動，特別是中美關係會否因高層會談而轉趨樂觀。他提醒，最近這一段時間大市升勢較急，成交未見完全跟得上，後市需留意20,300點能否突破，假如能突破此水平，恒指可望再向上挑戰20,800點位置。

國家發改委表示，未來政策會循六個方向發力，包括消費、新能源車、基建，吸引民營企業和外資參與重大供應鏈項目等。另外，發改委也表明，將加快推進充電樁、儲能等設施建設和配套電網改造，大力推動新能源汽車「下

鄉」，並會加快推動能源、水利、交通等重大基礎設施，以及新型基礎設施建設。

已開展新能源車「下鄉」活動

發改委已聯同工信部等，本月至年底開展新能源車「下鄉」活動，舉辦巡迴展覽，配合電商和互聯網平台促銷。比亞迪(1211)、小鵬(9868)、吉利(0175)、廣汽(2238)等都會參與。汽車股普遍上升，吉利升0.1%，小鵬升4.2%，蔚來(9866)大升8.6%，理想(2015)升0.2%。

憧憬利率接近見頂，科網股造好。預告進軍歐洲電商市場的阿里巴巴(9988)升近3%。騰訊(0700)亦升2.3%，京東

(9618)升1.4%。

傳將發1萬億特別國債撐基建

《華爾街日報》亦引述消息指，內地未來數天或會出台系列重大刺激措施提振經濟，當中將發行約1萬億元人民幣的特別國債，特別國債將被用於資助基礎設施項目和其他旨在促進經濟增長的舉措。它們也將被間接用於幫助地方政府償還債務。中鐵建(1186)升5.5%，中交建(1800)升4.5%，中鐵(0390)升4%。消息又指，內地同時還可能放寬樓市限購、取消在較小城市購買第二個單位的限制等。內房相關股普遍造好，龍湖

(0960)、融創(1918)升2%，碧服(6098)升4.2%，綠城管理(9979)升2.6%，雅生活(3319)升2.2%。美匯指數繼續在102水平徘徊，金價回升，招金(1818)、靈寶(3330)及中國黃金(2099)升幅介乎4%至5%。市場預期內地貨幣政策亦會放寬，有估計內地銀行存款準備金率亦會再次下調，四大國有銀行都微升。醫藥股有買盤吸納，石藥(1093)升3%，翰森(3692)升2%，中生(1177)升1%。百濟神州(6160)遭指控侵權，公司表示會堅決辯護，股價反彈6%，和黃醫藥(0013)公布一款藥物治療直腸癌的研究成果，股價大升5.5%。

瑞銀：內地提振經濟措施或下月底出台

香港文匯報訊（記者 周曉菁）市傳中國政府計劃採取重大措施刺激經濟，瑞銀昨發表報告預計，重大的財政政策支持和顯著的宏觀政策轉向，可能需要等到7月底的政治局會議上公布，相關政策將包括進一步放鬆房地產政策、增強財政和準財政擴張力度、小幅降息等。

瑞銀亞洲經濟研究主管及首席中國經濟學家汪濤指，本周央行降息即意味着政策支持加碼的開始。該行分析，房地產政策方面，中央或出台進一步放鬆二線城市購房限制，降低二套房貸款首付要求，增加「保交樓」資金支持，改善開發商融資條件等政策。

下調今年增長預測至5.2%

中央亦有機會加快發行地方政府專項債、籌集和使用新一批政策性銀行專項基建投資基金，從而提振基建投資；中央可以向地方政府提供臨時信貸和資金支持，以清償其對企業供應商的欠款，不過中央政府向居民部門直接發放大規模消費或收入補貼的可能性很小。此外，該行猜測，信貸支持加碼將會配合準財政政策的擴張，以及對地方政府融資平台債務進行重組或將其置換為成本更低的債務。因5月經濟數據同比增速放緩，瑞銀下調2023年中國GDP增長預測至5.2%，2024年預

測也下調至5%。二季度經濟增長動能弱於此前預期，經濟預測面臨小幅下行風險，主要源於外需大幅轉弱、房地產活動面臨下行壓力。

雖然該行相信下半年房地產活動可能企穩，依舊提醒存在較大不確定性，房地產市場的低迷態勢存在進一步持續甚至加劇的風險。若開發商融資壓力沒有明顯緩解，房地產投資和建設活動可能將進一步走弱。

另一邊，渣打認為中央大規模推出政策的可能性很低，因有利的基數效應有助經濟達到全年5%增長的官方目標。該行下調全年中國GDP增長至5.4%，跌0.4個百分點，維持第3及第4季增長分別為5.5%及5.9%預測，相信下半年消費者信心會改善，且樓市對經濟的拖累

瑞銀最新中國2023-24年經濟預測(%)

	2022 實際值	2023		2024	
		舊預測	新預測	舊預測	新預測
實際GDP增速	3.0	5.7	5.2	5.2	5.0
—固定資本形成	3.9	5.1	4.5	4.8	4.2
—消費	1.1	7.4	6.6	6.4	6.3
—淨出口(對GDP的貢獻)	0.9	-0.4	-0.4	-0.3	-0.3
CPI增速(均值)	2.0	1.1	1.1	2.0	2.0
整體信貸增速(調整後社融)	9.5	10.0	10.0	9.0	9.0
USDCNY(年末)	6.96	6.9-7.0	6.9-7.0	6.9	6.9

資料來源：CEIC、瑞銀證券估算

會減輕。

渣打料下季及明年首季降準

渣打預計，人民銀行會在今年第3季及明年首季，各下調存款準備金額一次，每次幅度為0.25厘。政府有望進一步放寬樓市調控措施，維持財政刺激，透過增加政策性銀行貸款支持基礎設施投資成長，努力改善營商環境以增強民營企業信心。

北向資金淨流入逾百億 A股全線升

香港文匯報訊（記者 孔雲瓊 上海報道）憧憬內地出台經濟刺激方案，滬深A股昨日集體高開，在AI概念股、國資雲、數據要素、智慧政務、chatGPT概念等板塊帶動下，三大股指齊齊上漲。截至收盤，上證綜指漲0.63%，報3,273點；深證成指漲1.11%，報11,306點；創業板指漲1.44%，報2,270點。

AI概念股集體走強

兩市成交總額10,677億元（人民幣，下同），北向資金全天單邊淨買入105億元，創2月9日以來新高。至此，本周上證綜指漲1.3%，深證成指漲4.75%，創業板指漲5.93%。本周北向資金合計淨流入近144億元。

AI概念股漲幅強勢，推動計算機、通信板塊領漲。其中CPO、國資雲板塊漲超3%，通信設備、數據要素、雲計算、大數據、chatGPT概念等板塊漲幅超過2%。漲幅居前的還包括中船系、通用航空、國產航母、中字頭股票等板塊，漲幅均超2%。下跌的則有零售、小家電、汽車等板塊。銀行、零售、互聯網電商等板塊表現低迷，銀行板塊逆跌。

國盛證券表示，技術面上，滬指扭轉下跌趨勢，深指完成見底確認，進入反彈周期；政策面上，央行超預期調降MLF，即將到來的LPR也大概率調降，同時美CPI數據超预期下降，進一步加息的概率降低。兩方面結合，指數有望進入反彈上行周期。

港首季信用卡交易額 按年增34%

香港文匯報訊 金管局昨公布今年第一季在香港發行的支付卡的統計資料。截至第一季末，在市面流通的信用卡總數為1,970萬張，按季上升1.1%，按年上升2.8%。信用卡總交易量為25,959萬宗，按季增加4.8%，按年則增加17.9%。

海外消費佔18%

第一季的信用卡交易總額為2,318億元，按季增加7.4%，按年增加34.7%。交易總額當中，1,795億元（77.4%）為香港消費，433億元（18.7%）為海外消費，89億元（3.9%）為現金貸款。

扣賬卡方面，第一季涉及零售銷售及支付賬單的賬卡總交易量按季減少2.3%至4,651萬宗，總額則按季增加4.3%至792億元。與去年同期比較，今年第一季的扣賬卡總交易量增加6%，總額增加5.1%。另外，第一季使用中的儲值支付工具賬戶總數為6,294萬個，按季上升2.4%；季內儲值支付工具總交易量約為18億宗，按季下降4.8%，總交易金額1,385億元，按季下降14.2%。總交易金額當中，389億元為銷售點消費支付，173億元為網上消費支付，140億元為個人對個人轉賬，683億元為增值。

麥樸思：全球投資者不應忽視中國

香港文匯報訊（記者 岑健樂）隨著中國優化防疫措施，堅持高水平對外開放，外資紛紛對中國經濟投下信心一票，繼特斯拉（Tesla）首席執行官馬斯克（Elon Musk）上月訪華後，微軟（Microsoft）創始人比爾·蓋茨（Bill Gates）亦訪華。有「新興市場之父」之稱的資深投資者麥樸思（Mark Mobius）昨於彭博電視的訪問中表示，全球投資者不應忽視中國，亦不應過分擔心中國對企業的監管收緊，因為內地大多數企業都可以在自由的商業環境中經營。

麥樸思表示，雖然中美關係緊張，而騰訊（0700）與阿里巴巴（9988）等大型科技企業受到監管整頓，但中國仍有數量驚人的企業可

以自由開展業務。他指出，美國投資者最大的誤解，是對中國內部的多樣性缺乏了解，而且人們的心態不是只有一個方向。他認為投資者如果忽視中國，將會是一個很大的錯誤。

看好印度 人口龐大及年輕

麥樸思又提到，他亦看好印度市場的前景，印度是擁有14億人口的大國，而且居民平均年齡只有26歲，加上印度政府銳意發展數字經濟，而且擁有世界領先的軟件行業。他進一步說，軟件公司對印度而言是重要存在，而現在隨著中國製造商與相關附屬供應商進軍印度市場，現在有愈來愈多硬件公司在印度發展。

麥樸思表示看好印度的基建、健康護理行業



◆ 麥樸思(左)接受彭博電視訪問。 網頁截圖

以及與互聯網相關的行業。此外，他認為由於在部分領域而言，中國供應商的成本顯得過於昂貴，因此印度亦能受惠外資企業分散供應鏈，以及產業鏈轉移的風潮。