



藉美「降級」 港股連兩日回氣

恒指挫 493 點 後市看內地挺經濟招數

評級機構惠譽將美國主權信用評級由「AAA」下調至「AA+」，評級展望由「負面」，調整為「穩定」。惠譽對美「降級」舉措，打擊全球投資氣氛，隔夜美股下挫，昨日亞太區股市近全線跌，日股跌幅達 2.3%，韓股及台股跌約 1.9%，港股亦跌 2.5%，再失二萬關。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆惠譽下調美國主權信用評級下，昨日亞太區股市近全線跌，港股亦連跌第二日，再失二萬關。 中通社

惠譽指出，美國政府出現預料之中的財政惡化，預計美國政府總體赤字將從 2022 年的 3.7%，大幅升至 2023 年的 6.3%。消息影響市場氣氛，道指期貨在亞洲時段下跌，也拖累歐洲股市及亞太區股市。港股連跌第二日，昨甫開市便失 2 萬點大關，全日跌 493 點或 2.5%，收報 19,517 點，成交縮減至 1,135 億元。

降級令美借貸成本增加

全球三大評級機構中，標普和穆迪為美國公司，惠譽屬於歐洲公司。而標普早在 2011 年已下調美國的主權評級至「AA+」，美國政府在 2015 年向標普罰款 15 億美元，其後標普多年來，一直維持有關評級。目前三大信貸評級機構中，只剩穆迪仍給予美國最高信貸級別。

信達國際研究部董事趙曉文表示，評級下調意味美國政府及企業的借貸成本將增加，但對美元的影響相信只是短暫。他又說，其實投資者普遍認為美債不值得最高評級，在心理上早已將之降級，只是市場暫時未出現可以取代美債的資產。昨日美國主權評級被調低，相信只是大市回調

的藉口。

趙曉文續指，恒指經之前累積一定升幅後，市場仍在觀察內地會否繼續推出刺激經濟政策，而且港股亦進入業績期，所以投資者取態轉趨觀望，使港股暫時進入短期調整階段，但相信調整後，港股交易區間仍會保持在 19,000 至 20,000 點之間。

港股反覆向上態勢未變

第一上海首席策略分析師葉尚志分析，昨日港股縮量下跌近 500 點，但仍守 19,300 點最新支撐水平，後市預計保持延續反覆向上的穩好發展。他指出，惠譽下調美國評級，加劇全球股市波動，近期累積升幅已多的港股亦沒有例外。目前對港股第三季維持正面態度看法，美聯儲加息周期已到尾聲階段，加上內地經濟復甦進程仍在正軌，都是主要支持因素。

港股交投減少，「北水」淨流入也減至僅 4 億元。科指挫 3.3% 報 4,388 點，國指亦跌 2.7% 報 6,669 點。重磅股齊挫，藍籌中僅得 4 隻有升幅，包括發盈警兼公布回購計劃的碧桂園服務 (6098)，該股意外地急升近 18% 報 9.91 元，成升幅最大藍籌。

金融股科技股沽壓較重

其他科技股、金融股及電動車股卻齊「插水」，重磅股美團 (3690) 跌 3.3%，騰訊 (0700) 跌近 3%，阿里巴巴 (9988) 跌 2.8%。友邦 (1299) 跌 2.5%，港交所 (0388) 跌 2%，連季績佳且獲多間大行上調目標價的匯控 (0005) 亦要跌 3.2%，恒生 (0011) 再跌 4.1%。

電動車股小鵬 (9868) 公布 7 月份數據，交付量同比下跌 4.5%，該股最大挫 17.7%，收市仍要跌 14.6%，是跌幅最大的電動車股。同業蔚來 (9866) 跟挫 8.2%，理想 (2015) 微跌 1%，比亞迪 (1211) 跌 2.1%。另外，受行業反貪腐行動影響，醫藥股跌幅也顯著，翰森 (3692) 及中生 (1177) 分別跌 6.8 及 5.1%，是跌幅最大兩隻藍籌。

美國「降級」影響有多大？

香港文匯報訊 評級機構惠譽將美國長期外幣發行人違約評級 (IDR) 從「AAA」下調至「AA+」，美國財政部長耶倫隨即發聲稱「強烈不同意」。道指期貨在亞洲時段下跌，歐洲股市及亞太區股市昨接近全線下跌，其中以港股及日股跌幅較大，分別下跌 2.5% 及 2.3%，A 股亦跌近 1%。究竟，美國信用降級引發市場波動的風險有多大？

惠譽認為，過去多年來，美國包括財政和債務問題在內的治理標準一直在不斷惡化。根據美國國會預算辦公室預計，到 2033 年，美國的利息成本將翻一番，達到 GDP 的 3.6%。此外，2017 年的減稅措施將於 2025 年到期，但可能會有政治壓力要求像過去一樣將這些減稅措施永久化，從而導致更高的赤字預測。

債市料穩定 股市或波動

中國社會科學院美國研究所助理研究員馬偉指出，本輪對美國債務評級的下調是對美國政府的一個提醒，即 6 月份已達成的債務上限計劃，並沒有顯著地限制美國不斷擴大的財政赤字，也對美國的長期償債能力提出了一定的質疑。

馬偉認為，目前，評級的下調對市場的影響較為有限，美國的財政赤字和債務問題早已被市場交易所定價，惠譽選擇此時下調評級，並沒有給市場帶來巨大衝擊。總的來看，全球債市較為穩定，下調對美債和全球的影響都較小。

不過，亦有金融業人士指，由於美股道指今年以來已經上漲近兩成，再加上全球股市處於高檔，市場可能會借題發揮，短期全球金融市場波動難免。

滬深 A 股調整 房地產板塊逆市升

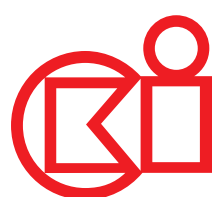
香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報道) 中國央行日前表示，將因城施策精準實施差別化住房信貸政策，繼續引導個人住房貸款利率和首付比例下行，更好滿足居民剛性和改善性住房需求，指導商業銀行依法有序調整存量個人住房貸款利率。A 股房地產板塊昨日逆市拉升，多隻地產股大漲。

至於當日滬深大盤則震盪調整，截至收市，滬綜指報 3,261 點，跌 29 點，或 0.89%，為連續第二個交易日收跌；深成指報 11,104 點，跌 39 點或 0.35%；創業板指報 2,218 點，跌 5 點或 0.24%。兩市共成交 8,361 億元 (人民幣，下同)，北向資金淨流出 50 億元。

常溫超導概念股飆

房地產板塊領漲兩市，雲南城投漲停，渝開發、中交地產漲超 7%，城投控股、京投發展漲 6%。「常溫超導」概念一夜爆火，相關概念股逆市走強，研發高溫超導材料的百利電氣漲停。多元金融、證券、汽車零部件、軟件開發等板塊亦升幅居前。生物製品、船舶製造、旅遊酒店等板塊領跌。

瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊分析，下半年 A 股市場難以呈現單邊上漲或者一蹴而就的情況，缺乏新增資金將在某種程度上制約短期市場的上行空間，此外，部分投資者仍在場外觀望政策支持的力度與節奏。不過，在他看來，這些恰恰為投資者提供了良好的布局機會，隨著政策逐步落地，經濟活動環比較轉暖，市場有望呈階梯式逐級上行，並持續數月。



CK Infrastructure Holdings Limited

長江基建集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1038)

二零二三年度中期業績

展現堅韌實力 營運表現穩健

- 截至二零二三年六月三十日止六個月，長江基建錄得股東應佔溢利港幣四十二億三千九百萬元，按年下跌百分之四。期內跌幅主要由於外幣兌港元表現走弱及財務成本上升。
- 以業務所在地貨幣計算，業績則增長百分之四。
- 儘管全球市場繼續面對加息、通脹高企、經濟疲弱及地緣政治張力帶來種種挑戰，長江基建持續展現堅韌實力。
- 董事會宣佈派發二零二三年度中期股息每股港幣七角一分 (二零二二年：每股港幣七角)，較上年同期升百分之一點四。
- 於二零二三年六月三十日，集團持有現金港幣一百二十億元，負債淨額對總資本淨額比率為百分之九。集團繼續獲標準普爾授予「A/穩定」之信貸評級。
- 長江基建旗下受規管業務之收益及資產基礎與通脹掛鈎，能抵禦現今高通脹環境帶來的負面影響。此外，由於該等業務的負債比率維持於恰當水平，加上准許借貸成本定期調整至反映現行實際利率，即使在利率上升的情況下亦能得到保障。
- 長江基建財務根基雄厚，聯同策略夥伴——長江實業及電能實業組成之具實力聯盟，能迅速把握與時出現的優質環球投資機遇。

本文所載資料並不構成受監管之業績公告。內容以上載於長江基建網站 www.cki.com.hk 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 之業績公告全文為準。