

# 憧憬全國兩會好消息 港股後市向好

美國製造業數據遜預期，美國國債息率下跌，利好股市，標指與納指齊創收市新高。港股的預託證券(ADR)則各自走向，科技股表現不俗，但傳統經濟股牛皮，令今日港股可能只能平開。瑞銀表示，投資者本周將靜待全國兩會期間的政策訊號，以及政府工作報告中闡述的2023年經濟復甦的力度與速度。該行日前發表的「兩會行情與春季躁動有何規律」報告中表示，從過去10年歷史來看，由於年初相對寬鬆的流動性環境，加上經濟和企業盈利數據處真空期，以及市場對兩會政策預期，市場表現普遍向好。

◆香港文匯報記者 周紹基

瑞銀計算過去10年間，A股在兩會前後通常升多跌少。該行又將兩會前後分為三個階段：第一階段即兩會開幕前，投資者對政策利好有所預期，推動股市上行；第二階段即兩會期間，由於政策利好已率先被反映及計入股價，大市將略有回落；第三階段，即兩會閉幕後，投資者進一步解讀政策訊號，若有值得憧憬的地方，股市將反彈。

## 瑞銀：資金上月大規模入市

瑞銀研究顯示，場外資金早在2月已開始更大地規模入市，而全年北向資金淨流入量更有望達3,000億元人民幣以上。瑞銀證券宏觀團隊預計，內地GDP增速將在第二季出現明顯反彈。

iFast Global Markets副總裁溫鋼城認為，過去幾年兩會行情受疫情影響，今年行情料較去年樂觀，若中央推出類似2萬億人民幣刺激方案，再配合適

當的貨幣政策，相信市況會更好。他舉例指，中央分別在2015年及2016年推出過1.5億人民幣救市方案，所以今年再推出規模大於2萬億人民幣的刺激方案是有可能的。但他提醒，即使兩會行情有炒作空間，但也要聚焦個別行業。

華盛證券經紀部董事李偉傑相信，港股走勢上仍是「一浪高於一浪」。他認為，目前市況相對樂觀，特別是全國兩會之後，恒指有機會突破16,800點阻力水平。他稱對3月份港股頗有信心，建議若恒指回落至16,100至16,200點左右，可考慮吸納。

## 成交維持900億以上利築底

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股仍處於築底的過程，技術上仍受制於17,135點阻力位，繼續反覆整固。他相信，若全國兩會有進一步刺激經濟的政策出台，不排除股市會於短時間內挾升。



◆美股指和納指上周創新高，但對港股刺激有限。

他表示，有兩個層面是投資界比較關注的：一個層面是底部的成效，恒指守穩早前已打出來的幾個底部，包括15,456點、15,336點，以及14,794點的話，相信市場信心將可逐步恢復重建；另一個層面是流動性，在大市成交量保持充裕，並至少達到900億元的水平，相信將有利於進一步盤活港股。

經濟數據方面，受春節假期影響，2月中國製造業PMI環比下降0.1個百分點至49.1，但仍符合市場預期。葉尚志相信，兩會行情是接下來的市場關注點，特別是政府工作報告，以及2024年的工作目標包括GDP的增速前景、貨幣政策與財政政策安排等，都會是市場的焦點。

技術方面，恒指20天線終於升穿50天線，是3個月以來的首次，他認為這是向市場發出首個中線正面的技術信號，大市的心理支持位可從16,000點略為上移至16,200點。

史新高。企業業績出爐後，分析員陸續上調日本企業盈利預測，這成為日股另一催化劑之一。以某知名日本汽車龍頭企業為例，市場分析員最新預期其截至今年3月底的全年盈利料按年增長超過八成，股價近日亦屢創新高。最後，於宏觀政策方面，市場料日央行或於今年夏季結束超寬鬆貨幣政策並展開加息。投資者關注日圓匯價若因此轉強，或為日本股市帶來波動。

參考歷史數據，日圓於過去3年曾出現不同程度的升幅，雖然日本股市曾因而出現短暫波動，但未有顯著拖累股市表現。日本近日通脹壓力隨環球已開始有所放緩下，筆者認為日央行即使加息，幅度將相當有限，而今年日圓的波動應不至於影響股市長期的上升趨勢。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

# 日股今年累升13% 突破35年心理關口

恒生銀行財富管理首席投資總監 梁君毅

大行透視

日經指數上周突破1989年股市泡沫前之高位，日本股市今年以來升幅顯著，就算計入日圓匯價年初至今下跌6.4%後，以美元計算的日經指數回報仍高達13%，大幅跑贏其他成熟市場包括美股及歐股等。上周日經指數終於升穿一重大關口，即是1989年其股市泡沫前所創下的38,915點歷史高點。擺脫這個35年來的心理關口後，筆者料日股將呈現一片嶄新的氣象，加上東京證券交易所今年積極推進日本企業管治改革進程，相信不論是日國內資金或是外圍的環球機構投資者都將重新審視日股的投資價值，未來日企提高透明度和

各方資金流入將會是日股最重要的催化劑。過去一年，日圓匯價大幅走弱，令日本出口製造業、原材料供應、國際運輸等行業，及其國內旅遊業等變得吸引，除帶旺日本經濟之外，亦顯著地幫助了日本企業於海外賺取的收入。日幣貶值令其近年物價及工資恢復正增長，走出過去數十年來拖累經濟的通縮環境，令日本企業開始有提價能力，盈利潤率顯著回升。

## 日企盈利大升四成

根據彭博資料顯示，日本東證500指數成份企業去年10月至12季度盈利按年升四成，升幅為歷

# 傳萬科洽債務延期 新華資產：信息不實

香港文匯報訊 近日有媒體報道稱，萬科(2202)正與以保險公司為主的貸款機構商談非標債務延期。對此，新華資產昨日發布聲明稱，近期，關注到有關公司與萬科企業的不實信息。萬科企業是中國房地產行業龍頭企業，一直與公司保持正常的業務合作。新華資產表示，作為一家專業的、負責任的資產管理公司，公司對中國經濟發展充滿信心，堅決服務國家戰略發展大局，支持中國房地產健康發展。

據介紹，新華資產管理股份有限公司於2006年5月經中國保險監督管理委員會批准，7月3日正式掛牌成立，註冊資本1億元(人民幣，下同)，是內地首批專業保險資產管理機構，前身為新華人壽保險股份有限公司投資管理中心，控股股東為新華人壽保險股份有限公司。2014年2月，經中國保監會批准，註冊資本由1億元增加至5億元。

# 內地電動車割價潮 小鵬G6系減兩萬

香港文匯報訊 內地電動車連番減價，繼比亞迪(1211)及Tesla中國宣布減價後，小鵬汽車(9868)於公眾號宣布，今年3月31日前，小鵬G6全系車型限時減價20,000元(人民幣，下同)，優惠後售價由18.99萬元起。

實際上，小鵬汽車近幾月已頻頻宣布減價。1月17日，小鵬汽車官方宣布將啟動G3i、P5及P7的新年新價格體系，零售價介乎14.89萬元至24.99萬元，減價幅度介乎2萬至3.6萬元；1月23日宣布，小鵬P7i 700km最高優惠5萬元，綜合優惠價28.99萬元，全系車型售價20.89萬元起。

進入龍年，內地新能源車紛紛減價。比亞迪(1211)從2月19日開始將入門車款降價2萬元；3月1日比亞迪插電混動車型宋Pro榮耀版上市，新款降價幅度達2.6萬元，迫使許多車企紛紛跟進。Tesla也宣布，3月購買特斯拉Model 3和Model Y現貨，最多可獲3.46萬元優惠，同時現車限時指定車漆最高節省1萬元，而且Model 3或Model Y後驅版現車推出限時低息金融政策。

# 道脈傳承

普色園黃大仙祠

新會員招募

普色園黃大仙祠創於1921年，香火延綿超過一個世紀。本園一直遵奉黃大仙師「普濟勸善」之寶訓，除宣道弘法外，更致力參與社會善業，濟世利人。

普色園現正公開招募新會員(普通會員)，歡迎有志學道及熱心公益的各界人士申請加入，成為普色園黃大仙祠的道長(普通會員)，學習參悟道教之教理、教義與文化，參與不同範疇的善業服務，包括醫療服務、社會服務、興才教育，以及宣法弘道、廣推善行之工作。

服務社會

學道修心

成為道長

詳情及報名

截止報名：2024年4月30日

2327 8141
info@sikisyuen.org.hk
ssy\_wongtaisintemple
普色園黃大仙祠
www.sikisyuen.org.hk
香港九龍黃大仙竹園村二號

## 熱烈祝賀

# 十四屆全國人大二次會議 全國政協十四屆二次會議 隆重開幕

## 雷鄭會計師事務所

致意

## 熱烈祝賀

# 十四屆全國人大二次會議 全國政協十四屆二次會議 隆重開幕

## 許士芬研究所 士昌置業有限公司 鼎峰有限公司

致意