

# 市場避險情緒升溫 亞股近全線下跌 中東局勢損氣氛 恒指考驗萬六

中東局勢維持緊張，以色列報復上周伊朗對其本土的攻擊，投資者擔心衝突會升級，消息令亞太區內股市近全線下跌，當中日股跌2.7%，台股更大挫3.8%。相對A股及港股跌幅較細，滬深300僅跌0.8%，恒指及國指跌幅都只有1%。資金流向避險資產，金價、油價及美元均向上。受緊張局勢拖累，恒指全日跌161點報16,224點，成交1,061億元。全周計，恒指累跌497點，以點數計是13周以來表現最差的一周。

◆香港文匯報記者 周紹基

## 恒指本周跌近3%



◆港股昨跌161點，成交1,061億元。全周計，恒指累跌497點。中新社

中東局勢再呈現緊張狀態，港股繼續震盪行情發展。恒指昨低開139點，最多下挫341點見16,044點，收報16,224點，跌161點或1%；藍籌股普遍受壓，82隻藍籌58隻下跌。全周計，恒指累挫497點或3%，國企指數全周累跌2.3%，科技指數全周累挫5.7%。

信誠證券聯席董事張智威表示，今次中東局勢出現很多大家意料之外的事情，包括佔不到伊朗早前會攻擊以色列本土，亦佔不到以色列昨日會反擊，因為美國已經公開敦促以色列不要有報復行動。他認為，港股跌穿16,000點的機會頗大，他料港股下一步會退守15,600點、15,700點水平，看看該水平能否守穩。

## 港股估值低 相對表現硬淨

橡盛資本投資總監曾永堅亦稱，中東局勢惡化令市場避險情緒升溫，全球股市都有回調壓力，相對日股及台股的顯著跌幅，港股跌幅較微，主要因港股是全球估值最低的大型市場，變相令港股相對硬淨。但曾永堅指出，中東局勢始終影響全球資金流向及風險胃納，在投資氣氛保守下，港股亦難免受累。避險情緒令資金繼續湧向美元，在美元強勢下，不利資金流入港股。他個人估計，恒指後市有機會試穿16,000點，初步支持位於15,800點。

## 金價續看漲 金礦股仍受捧

金價堅挺，且曾接近歷史新高，金礦股逆市企穩，中國白銀(0815)大升逾一成，招金(1818)升1.6%、山東黃金(1787)及紫金(2899)都企穩。花旗預計，金價

將在未來6至18個月內達到每盎司3,000美元。高盛表示，貴金屬正處於不可撼動的牛市當中，並將年底目標價上調至每盎司2,700美元，瑞銀的年底目標價則為每盎司2,500美元。

油價亦為市場焦點。美國官方公布最新的原油庫存情況，原油庫存增長2.7百萬桶，遠超市場增長1.4百萬桶的預期。當地原油庫存已連續多周大增，理論上油價的上升空間會受壓。不過，中東局勢持續緊張，令油價有強力支持。經濟學者指出，中東局勢令油價及航運費高企，美國通脹難以降溫，最後也會影響股市表現。

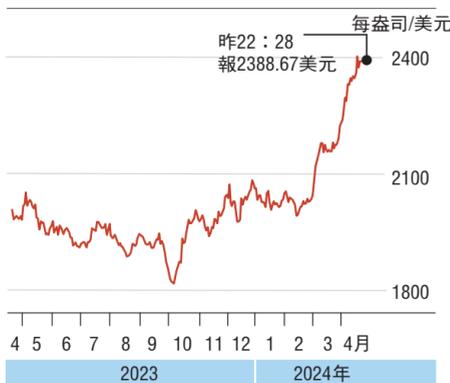
紐約原油在消息後大漲4%，曾報85.14美元一桶。布倫特原油企穩90美元每桶之上，日內漲幅3.4%，之後升幅收窄。ING駐新加坡大宗商品策略主管帕特森說，以色列與伊朗的連日行動，令市場的擔憂變為現實，投資者不得不開始消化更大的風險溢價，市場將更為波動。

## 「三桶油」標青 航運股爆升

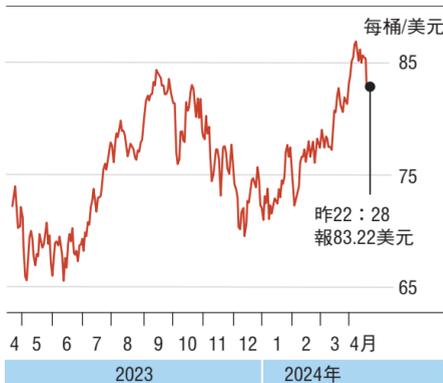
油價上升推高「三桶油」表現，中海油(0883)升1.2%，中石油(0857)升2.3%，中石化(0386)升1.5%。航運股同樣逆市造好，中東局勢料令航運費進一步向上，東方海外(0316)升4.4%，是升幅最大藍籌。太航(2343)大升7.9%，中遠海控(1919)升3%。

特斯拉大幅裁員，兼被大行削評級，憂慮電動車需求放緩，汽車板塊沾壓沉重。理想(2015)與小鵬(9868)齊跌7.4%，前者是表現最差的藍籌。恒大汽車(0708)跌近6%，比亞迪(1211)跌2%，股價曾失守200元水平。

## 現貨金價近一年走勢



## 紐約原油價近一年走勢



## 多個板塊昨逆市造好

股份	昨收(元)	變幅
<b>航運股</b>		
太航(2343)	2.61	+7.9%
東方海外(0316)	102.10	+4.4%
中遠海控(1919)	8.90	+3.0%
中遠海能(1138)	8.88	+2.9%
<b>石油石化股</b>		
中石油(0857)	7.49	+2.3%
中石化(0386)	4.65	+1.5%
中海油(0883)	18.62	+1.2%
<b>黃金及貴金屬股</b>		
中國白銀(0815)	0.335	+11.7%
招金礦業(1818)	12.96	+1.6%
山東黃金(1787)	18.18	+0.3%

整理：香港文匯報記者 周紹基

## A股收跌 石油貴金屬板塊逆市升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)市場關注中東局勢變化，A股昨日隨環球市場走弱，滬深指數集體收跌。截至收市，滬綜指報3,065點，跌8點或0.26%；深成指報9,279點，跌97點或1.04%；創業板指報1,756點，跌31點或1.76%。兩市共成交8,603億元(人民幣，下同)，北向資金淨流出65億元。本周滬綜指累計上漲1.52%，升幅為近兩個月來最大；深成指累計漲0.56%，創業板指周跌0.39%。

國際油價再度飆升，採掘、石油、貴金屬等板塊逆市飄紅。採掘板塊漲7%；石油板塊拉升3%，中國石油漲2.82%，中國海油升3.95%；貴金屬板塊亦攀升2%，四川黃金漲4.17%。基建板塊本周領漲，中證基建工程指數收漲0.5%，本周累升6.2%。跌幅榜上，教育、光伏、半導體板塊均下滑約3%。

## 匯金首季 1450億買三隻寬基ETF

另據《上海證券報》報道，部分基金近期發布的2024年一季報證實，在今年一季度的劇烈調整行情中，中央匯金大手筆買入。僅目前披露季報的三隻寬基ETF——嘉實滬深300ETF、華夏滬深300ETF、華夏上證50ETF，匯金就耗資約1,450億元。

## 四成貨主船運轉空運 本季料續增

香港文匯報訊(記者 蔡競文)中東局勢持續混亂，徒增船運不確定性，除了物流公司大加運費外，不少用家轉而選擇空運，亦促整體空運指數於2024年第二季錄得改善，上升3.2點至39.2點，結束自去年第三季以來的持續跌勢。DHL Express(香港)及香港生產力局最新調查數據顯示，大約四成的空運用家於今年首季按不同程度把貨運由船運轉為空運，而他們亦預期第二季趨勢持續。

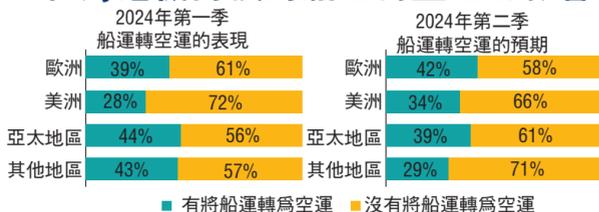
面對紅海事件，根據最新公布的2024年第二季「DHL香港空運貿易領先指數」(DTI)，超過六成受訪者稱於首季沒有將船運轉為空運，約27%受訪者最多有10%貨量轉為空運，9%的受訪者將較多貨量轉換，佔比達11%至30%。

## 歐美市場航運調配情況顯著

值得注意的是，貨運由船運轉為空運的受訪者中，約55%的主要市場為歐洲及美洲。在第一季度末從海運轉為空運的貿易商在第二季出現航運調配的轉變，尤其在歐洲和美洲市場有顯著將海運轉向空運的調配。

數據表明，空運入口及出口/轉口指數均錄得上升，分別錄得41.6點及37.7點。空運用家對銷售量的預期較為樂觀，指數從上季上升4點至本季的40點，產品種類及緊急訂單同

## 紅海危機持續對船運轉空運的影響



資料來源：DHL香港空運貿易領先指數(DTI)2024年第二季度報告

樣維持平穩。亞太地區、歐洲及美洲指數於本季回升，尤其是銷售量方面。

以商品類別區分，禮品、玩具及家庭用品(36%)及衣飾(33%)的空運用家對勞動節的預期較為悲觀，而從事鐘錶及首飾的空運用家的負面期望相對較小(20%)。

## 經濟不明朗將帶來長期挑戰

生產力局首席數碼總監黎少斌指出，環球經濟不明朗下，整體空運指數表現仍然較弱。只有大約10%空運用家預期空運商品需求會因勞動節假期及2024巴黎奧運即將來臨而有所增長。他提醒，空運用家應做好準備，以應對經濟不明朗所帶來的長期挑戰。

## 往波斯灣運價急漲 內地出口恐受壓

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)受到以色列及伊朗的互相報復行動影響，中東地緣衝突加劇，也對內地的出口帶來不利衝擊，早前回落的運費又再上漲，近期前往波斯灣的運費上漲了8.3%。截至19日，上海出口集裝箱運價指數逼近1,770點，較一周前上漲12.5點。

長期從事國際海運業務的中進國際貨運代理總經理唐毅昨接受香港文匯報記者採訪時表示，中東地緣衝突對中國出口企業的物流運輸帶來很大的負面影響，此前也門胡塞武裝對來往商船襲擊，導致大量國際商船不得不繞行南非好望角，令運費大幅上漲。以衝突持續了半年，如今以色列和伊朗相互攻擊，令局勢再度惡化，早前一度回落的運費又再上揚，大增出口企業的成本。

## 往歐美等航線運費料續大增

他稱，公司代理的出口貨物偏重於歐美，最受中東地緣衝突影響，從三四月開始航線就一直是在漲價，目前從

上海前往歐洲的20呎貨櫃運費約2,000美元，據目前市場形勢，未來前往歐美等航線運費全部都要上漲，幅度會增加1,000至2,000美元。

## 中東局勢推升全球航運價格

唐毅指，其實中東地緣政治因素亦導致全球航運價格上漲，以澳洲為例，現在40呎貨櫃運費要2,000美元左右，據說5月還要漲到2,500至2,600美元，而去年4月才只要300至400美元。

據上海航運交易所報價資料顯示，目前往波斯灣、澳新、南美航線運價都上漲，截至19日，上海出口集裝箱運價指數為1,769.54點，較之前一周1,757.04點上漲12.5點，漲幅0.7%。此外，上海港出口至波斯灣基本港市場運價(海運及海運附加費)也出現較大的上漲，截至12日，升至2,051美元/標箱，較上期上漲8.3%。此前，在3月25日，這一航線運價為1,503美元/標箱，在短短不到一個月內上漲了500多美元。