

國常會穩股市 A股逾4000個股齊彈

LPR連續6個月不變 專家料降準降息窗口近

4月18日召開的國務院常務會議提出，要持續穩定股市，持續推動房地產市場平穩健康發展。受消息提振，昨日A股大盤放量拉升，滬綜指、深成指、創業板指分別收漲0.45%、1.27%、1.59%，兩市共4,363隻個股飄紅。此外，4月一年和五年期以上LPR（貸款市場報價利率）連續6個月不變，有分析人士認為，4月LPR報價保持不變符合市場預期，二季度將是貨幣政策施策窗口期，人行降準降息節奏或將加快。

●香港文匯報記者 李暢、章蘿蘭



●有分析人士認為，二季度是貨幣政策施策窗口期，人行降準降息節奏或將加快。 資料圖片

人民銀行昨日公布，4月一年和五年期以上LPR（貸款市場報價利率）分別持平於上期的3.1%、3.6%。值得注意的是，這是LPR連續六個月按兵不動。人行下屬《金融時報》引述專家分析稱，內部因素方面，4月資金面相較於3月更為寬鬆，而MLF到期壓力僅為1,000億元人民幣，商業銀行負債端壓力相對可控。

儘管關稅衝擊落地，但股市情緒修復彈性較強，一季度經濟數據超预期，總量工具快速落地穩定市場預期的必要性並不高。

總量降息或待更好時機

外部條件來看，4月並沒有FOMC（聯邦公開市場委員會）會議，而關稅衝擊的長期影響下，人民幣匯率壓力或進一步加大，而4月初離岸人民幣匯率一度貶至7.4算以上，雖然當下回歸7.3算附近，但未來不確定性仍高，總量降息操作或等待更好時機。

中銀證券全球首席經濟學家管濤發文表示，如果降準降息導致債券市場利率進一步下行，將加大銀行債券投資的利差損，要珍惜正常的貨幣政策空間，「好鋼用在刀刃上」。

他亦指出，當前中國貨幣政策正處在「攻守兼備」的關鍵節點，既要保持戰略定力避免透支空間，也要在「黑天鵝」事件衝擊時適時精準做出反應。

民生證券固定收益首席分析師譚逸鳴認為，財政供給放量可能帶來資金面擾動和利率上行壓力，人行或通過加大公開市場操作力度、恢復國債買入等方式來投放流動性，預估降準降息的配合窗口也愈發臨近，降準或優先於降息。

降息幅度料達30基點

展望未來LPR走勢，東方金誠首席宏觀分析師王青預測，二季度政策降準降息將帶動LPR

報價下調。綜合外部經貿環境變化、內地房地產市場和物價走勢，二季度「擇機降準降息」時機已經成熟，「降息幅度可能達到30個基點，降幅與去年全年相當」。

國務院常務會議提出，要持續穩定股市，持續推動房地產市場平穩健康發展。消息利好A股，截至收市，滬綜指報3,291點，漲逾0.4%；深成指報9,905點，漲逾1.2%；創業板指報1,944點，漲逾1.5%。兩市交投重回萬億元，共成交10,414億元人民幣。

A股貴金屬板塊飆逾9%

特朗普批評美聯儲，引發市場對美聯儲獨立性的擔憂，引致美元和美國股指期貨等美國資產急跌，同時提振黃金表現，國際金價繼續暴漲，A股貴金屬板塊昨日狂飆逾9%，四川黃金、赤峰黃金、湖南黃金、西部黃金、湖南白銀漲停，山東黃金漲近8%，山金國際、中金黃金漲7%。

獅騰HKT推跨境電商平台 助港企拓東南亞市場

香港文匯報訊（記者 曾業俊）貿易戰前景未明，美國加徵關稅之下，不少內地及香港中小企都加快物色替代市場，而東盟地區便是目標之一。獅騰控股聯合創辦人兼行政總裁戴可欣表示，東南亞是港商的重要市場，自美國宣布加徵關稅後，公司收到的內地及香港企業「出海」查詢明顯增加，企業急切渴望拓展新市場。

她指出，東南亞電商市場正迅速崛起，預計將於2025年達到2,950億美元，並有望於2030年突破6,000億美元。區內科技使用普及、收入增長及智能手機滲透率高，為有意開拓海外市場的香港品牌帶來龐大機遇。印尼為區內主要增長引擎，而越南、泰國及菲律賓等市場亦預料在2030年前實現電商交易額倍增。

戴可欣指，不少東南亞客戶向她表示，對香港品牌的電子產品、時裝及美容產品相當有興趣。她引述貿發局最新調查指，約70%東南亞網購用戶曾於過去一年購買香港產品，當中18至29歲的年輕消費者特別偏好香港品牌，因其價格合理（35%）、中西文化融

合（33%）及時尚感強（32%）。

依託AI技術提供全球擴展支援

為協助港商拓展東南亞市場，獅騰控股宣布旗下數碼商務平台Synagic，在香港電訊（HKT）支持下推出由AI驅動的一站式跨境電商方案ShopHK平台。戴可欣指，ShopHK結合Synagic的AI技術平台、50多項即選數碼商務服務、跨境物流方案及香港電訊的通訊基建與客戶網絡，為港商提供穩定全面的全球擴展支援。

可至少上架500件產品 每月99元起

戴可欣續指，ShopHK平台將於今年5月1日正式推出，主要服務香港中小企業，面向東南亞市場。港商可以將品牌或貨品在平台上架，平台會向他們提供公司對公司（B2B）服務，為他們接駁到東南亞的企業對消費者電商平台（B2C），並為港商提供大數據、AI客戶服務、AI市場營銷顧問及物流服務等，企業可最少上架500件產品。暫時平台最低收費為每月99元，包括系統服務，但物



●戴可欣指，公司目標於今年年底前成功協助至少500個品牌上線。香港文匯報記者曾業俊攝

流服務則需另外收費。戴可欣透露，目前ShopHK已有約10個本港品牌正洽商上架，包括安記乾鮮海味及豐盛生活等。公司計劃吸引香港約20萬家有意拓展海外市場的中小企，目標於今年年底前成功協助至少500個品牌上線。而由今年4月1日至15日期間，Synagic推出限時30天免費試用，讓企業親身體驗平台優勢及增長潛力。

SIERRA SEA累收1.8萬票 原價加推118伙

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）新地旗下西沙SIERRA SEA低開吸客，連日參觀示範單位及收票反應理想。新地副董事總經理雷霆表示，該盤昨天二度加推118伙，即供折實平均呎價11,498元，屬原價加推，主要因為大部分單位位處中高層。截至昨日該盤累收1.8萬票，以已公布首三張價單合共356伙計，超額登記約50倍。他預期隨着市場轉穩，未來美聯儲將連環減息，對本港樓市有利。

SIERRA SEA昨天加推118伙，實用面積301至700平方呎，涵蓋一至三房戶，即供折實價314.84萬元至848.27萬元，折實呎價10,237元至12,702元。新地代理執行董事陳漢麟表示，該盤有機會今天公布銷售安排，本周四截票，本周六進行首輪銷售，考慮設大手客揀樓安排。

他指出，入票者中包括首置客、換樓客、三代同堂家庭客以至退休人士，內地客亦佔兩成；港島及九龍區客源佔三分之一，其餘為新界區客。

一手假期沽百伙 凱和山佔28伙最多

全港一手盤於過去一連四天的復活節假期合共售出約100伙，相比去年復活節4天假期售出逾200伙下跌50%。當中屯門凱和山增加折扣率後於前天發售68伙，最終售出約28伙，佔今個復活節假期一手盤成交量的28%；洪水橋「滙都」於復活節假期4天累售18伙；英皇地產旗下香港仔「澄天」於復活節假期以572萬元售出21樓A室，實用面積325平方呎，為一房戶，呎價17,600元，買家為一對90後情侶，為區內分支家庭，為方便照顧家庭聯名購入單位作婚後安樂窩用。



●雷霆（左）稱，是次加推的118伙大部分位處中高層。

外賣平台「二選一」 京東美團各執一詞

香港文匯報訊（記者 岑健樂）京東集團（9618）昨日發布《致全體外賣騎手兄弟們的公開信》，表示近期有競爭對手平台對兼職外賣騎手強迫「二選一」的行為事發突然，導致京東平台部分外賣訂單延遲，造成不良用戶體驗，公司在此向相關用戶表達深深的歉意，因此即日起所有超時20分鐘以上的外賣訂單，京東全部免單。並推出4項緊急援助措施，以支持外賣騎手自由接單，保障騎手收入。

京東未在公開信中「指名道姓」。美團（3690）昨晚則在其微信公眾號連發三條公告，其中，美團稱，「經查，某平台所陳述全部內容中，僅有這一句符合事實：『近期……平台……外賣訂單延遲』。」美團澄清，某平台相關內容純屬編造，均為謠言；安徽一騎手造謠「去其他平台跑單會被美團永久封號」，已被處罰。

在進軍外賣市場近兩個月後，京東集團4月上旬宣布旗下外賣業務上線「百億補貼」，一年投入超100億元人民幣。

內地首季經濟增速亮眼彰顯市場韌性

內地今年經濟開局良好。4月16日，國家統計局發布的2025年一季度國民經濟運行情況報告，無疑為全球經濟派下定心丸。據初步核算數據顯示，一季度內地GDP達到318,758億元人民幣，按不變價格計算，同比增長高達5.4%，不僅高於去年全年5%的增速，也超越了去年一季度5.3%的增長水平，在全球主要經濟體中表現亮眼，位居前列。在當前全球經濟面臨多重挑戰，特別是中美貿易摩擦持續的大背景下，內地經濟所展現出的強大韌性和活力，向世界傳遞了中國經濟穩健前行的積極信號。

—— 季度，內地進出口數據表現超出預期，充分展現了外貿的強大韌性。在全球經濟下行風險加劇、地緣政治衝突頻發以及中美貿易摩擦持續影響的複雜局面下，中國外貿依然實現了5.0%的同比增長，這充分體現了外貿體系的成熟度和抗風險能力。這既是中國外貿結構持續優化的體現，也反映了全球市場對「中國製造」依然存在的強勁需求。

「一帶一路」續成外貿增長動力 值得關注的是，中國與「一帶一路」沿線國家的經貿合作展現出蓬勃的生機。一季度，中國對「一帶一路」國家進出口增長高達5.5%，佔外貿總額的比重已接近50%。可以預見，隨着「一帶一路」倡議的深入推進，基礎設施互联互通水平的提高以及貿易便利化措施的不斷落實，「一帶一路」將持續為中國外貿提供強勁而持久的增長動力。

地消費市場的韌性。尤為令人欣喜的是，一季度餐飲收入同比增長高達10.8%。餐飲行業的復甦對整體消費市場具有積極的帶動作用，它不僅直接貢獻了消費增長，更能夠有效帶動農產品、食品加工、物流配送等相關產業的發展，從而形成一個良性循環，為消費市場的全面復甦注入強勁的生機與活力。

工業生產加速恢復助力穩經濟

此外，在國家統計局發布的一季度數據中，第二產業增加值同比增長5.9%這組數據同樣值得高度關注。這有力地表明，內地工業生產正在加速恢復。在當前全球產業鏈供應面臨深刻調整的背景下，中國製造業所展現出的強大韌性和完整的產業體系顯得尤為重要，有助於為經濟的持續健康發展提供堅實的保障。

在我看來，內地一季度經濟數據展現出了強大的韌性和活力，中國經濟正蹄疾步穩，展現出強大的戰略定力和發展韌性，必將為全球經濟的穩定與繁榮貢獻更大的「中國力量」。

作者為經濟學家，著有《中國韌性》。

多元投資助避險

留意非美市場機遇

基金投資



光大證券國際產品開發及零售部

2025年第二季環球股市開局受美國關稅政策影響，市場波動性急劇增加。4月7日環球金融市場經歷了「黑色星期五」後，美國債券市場出現明顯拋售，美國10年期國債收益率急升至接近4.6%，市場關注美國國債的收益受壓，轉而留意大中華市場的國債和企業債，以分散市場風險。

隨着關稅政策引致美國經濟出現衰退的可能性增加，市場焦點現正轉向勞動力市場數據，而市場普遍預期美聯儲最快可能於6月減息。美國芝商所最新利率期貨顯示，美國6月減息幾率達60%。美國今年減息周期可能在下半年展開，投資者應重新審視資產配置策略。

由於各地經濟發展不平衡的情況持續，加上緊張的地緣政治局勢增加全球經濟風險，投資者應透過多元化的策略部署，應對市場的機遇與挑戰，投資者可考慮投資於多元化的定息和浮息債務證券組合。鑑於市場對美國未來財政政策和股價表現波動的擔憂，我們認為美國國債可能會出現區間上落或面臨上行壓力，所以若與美國國債相比，我們偏好由環球其他市場政府及企業發行的人民幣、歐元或相關市場當地貨幣計值的債務證券組成的分散投資組合。

若有興趣作多元化債券投資，可留意光大焦點收益基金，基金旨在透過投資於由環球市場的債務證券組成的分散投資組合，以提供定期收入及穩定資本增值。截至2025年3月，基金前五大地區分布為日本（35.54%）、韓國（22.73%）、大中華地區（11.65%）、印尼（7.69%）及英國（6.90%）；前五大行業分別為人壽保險（31.13%）、多元化銀行（10.97%）、金屬與礦業（8.41%）、銀行（7.24%）以及產物及意外險（6.59%）。基金投資組合的平均信貸評級為A-，在不確定性較大的宏觀環境下，能有效控制信貸風險。