

# 三日接錢560億 港銀結餘越千億

## 熱錢流入惹憧憬 港股盼「五窮月」有運行

熱錢持續泊港下，港元昨日再度觸及7.75強方兌換保證，使金管局三日來兩度「出手」干預港元強勢。金管局昨晚在市場上賣出95.32億港元，連同5月3日賣出465.39億港元，已有約560億元熱錢流入港元體系，周三（7日）本港銀行體系結餘將增至1,008.41億元。市場關注這股資金潮能否打破「五窮月」魔咒，有分析認為，多個大型新股加持下，資金流入本港趨勢或持續，然而資金流入會否有利港股，關鍵仍需視乎外國長期基金會否繼續加碼港股。

●香港文匯報記者 周紹基

●金管局3日內兩度入市，已有約560億元的熱錢流入港元體系。圖為香港中環核心商業區。資料圖片



受到多重因素影響，近日亞洲貨幣持續走強，其中新台幣就連續兩個交易日不尋常地飆升，短短兩個交易日狂升6.21%（詳見另稿）。港元近日亦持續走強，昨日傍晚再度觸及7.75強方兌換保證，促使金管局三日內兩度出手干預。市場普遍認為，近期港元強勢，主要與內地投資者的創紀錄資金流入，即將到來的大型IPO，以及提前出現的企業股息支付有關。

投資者目前正關注本港多個大型IPO情況，據路透報道，電池巨頭寧德時代計劃本月赴港上市，集資至少50億美元，在目前全球貿易不確定性增加的大環境下，這將是香港4年來最大的一次招股。另外，螞蟻集團旗下專注全球化業務的螞蟻國際，據報亦正研究在港獨立上市，加上內地龍頭茶股之一的滬上阿姨本周上市，料都會帶旺港股表現。

### 五月港股利好利淡因素

利好
1. 大量熱錢流入，有利港股表現
2. 多隻大型IPO在港準備上市，料有助市場氣氛
3. 市場憧憬中美就貿易戰展開談判
4. 俄烏衝突有望解決
利淡
1. 5月為傳統投資淡季
2. 中美多項經濟數據或影響股市走勢
3. 聯儲局很大機會在本月維持利率不變
4. 港股交投未算相當活躍

整理：記者 周紹基

後港股回升，但現水平迫入投資者則有機會先要「捱價」。相反，若資金流入僅為了抽新股，這對港股未必有實質幫助，資金流入未必具持續性。

要推斷資金流入會否有利港股，始終要看外國長期基金會否繼續維持港股。短線而言，內地再傳螞蟻的海外業務將獨立上市，加上螞蟻出手收購耀才(1428)，使得阿里系再有炒作，氣氛上有助恒指挑戰22,800至23,000點水平。但踏入5月中下旬，內地多項與進出口及投資、消費相關的數據將會出爐，數據將反映中美貿易停止後的影響，而美國關稅後遺症在5月中旬後會更明顯，這都可能成為港股反彈後轉向的轉折點。

### 市場關注本周將公布多項數據

在美國上市的港股預託證券(ADR)，上周五造好升188點，預期今日港股可挑戰22,700點水平。本周二內地將公布4月的財新服務業PMI，周三美國會公布其石油庫存，到周四美國將議息，市場預期美國將維持利率不變，若聯儲局官員在會後聲明時，仍繼續其「鷹派」立場，或會對市場構成一定衝擊。巴克萊經濟學家認為，聯儲局或要到7月才會降息，並預測年內再降息兩次。到了本周五，內地將會公布一系列數據，包括社會融資規模、貨幣供應、進出口數據，以及首季經常賬初值等。

## 亞幣或被迫升值 簽「海園協議」換美關稅讓步

香港文匯報訊（記者 周紹基）據路透社消息，投資者預期美國會借所謂「對等關稅」政策，重演當年迫使日圓升值的《廣場協議》戲碼，迫使部分亞洲經濟體貨幣升值，部分亞幣上週四以來已經大漲，情況變化之快，令交易員措手不及，引發了誇張的走勢。其中，新台幣上週四以來，累漲8.5%，主因外界估計台灣當局可能受制於美國的壓力，被迫將新台幣升值。

### 新台幣2日累漲6.21%

中央社報道，新台幣兌美元連續兩個交易日狂飆，在5月2日（周五）單日上升3.07%，是當局有統計以來最大升幅，昨日（5月5日周一）再升3.05%，收報30.145元。短短2個交易日，新台幣已狂升1.872元，升幅達6.21%。昨日新台幣收盤創下近2年3個月新高，台北及元太外匯市場總成交額更飆出43.885億美元的驚天巨量，成交量創史上第3大。新台幣急升還引發台灣民眾換匯潮，民眾蜂擁換匯搶進便宜美元、日圓等外幣，並讓多家銀行App「當機」。

有台媒報道說，美國擬再推出類似1984年《廣場協議》的方法，迫使台幣升值，以換取美國經濟的解困。並指，如果新台幣繼續這樣飆漲，台灣外銷產業會倒一片，「台灣要做好失落20年的心理準備」。

《廣場協議》背後的原因，是美元在1980年至1985年曾大幅升值約50%，當中日本及德國貨品直捲全球，嚴重影響美國出口並導致貿易逆差嚴重，令美國與歐洲及日本多國出現貿易衝突。後來美國逼使多國簽訂《廣場協議》，多國開始聯合干預外匯市場，在國際外匯市場大量拋售美元，形成美元的拋售狂潮，在美元大幅貶

值後，挽救了美國的經濟。但日本的處境就相當可憐，出口大幅下降，日圓資產泡沫更於1990年爆破，日本經濟進入「失落30年」，至今仍未回復元氣。

今次美國再度祭出《廣場協議》2.0，即外界所指的「海園莊園協議」，除了要求貿易夥伴的貨幣升值外，也要求簽署的經濟體不得「去美元化」，並且要買入百年期的零息美債，協議內容早前曝光時令人嘩然。

### 港元人民幣同走強

受到相關消息刺激，近日亞洲貨幣走強，除港元及台幣外，新加坡坡元自上周四迄今漲了1.4%。人民幣也在走強，市場人士認為，若中美貿易談判的希望增加，人民幣兌美元可能亦會升值得更快。不過，交易員認為，內地不太可能讓人民幣大幅升值，因為這會打擊中國的出口。昨日由於內地與香港市場正值假期休市，暫時未知相關行情，但大型IPO和股息支付提振港元需求，金管局三日來需兩度入市。

交易員普遍認為，美國市場仍然十分重要，亞洲經濟體或迫於美國的壓力，願意允許自己的貨幣作一定的升值，雖然會略為削弱出口競爭力，但同時可提升美國進口貨品的吸引力，從而換取美國減輕貿易關稅的可能。

交易員續指，「股神」巴菲特上周末的言論，也對美元構成了壓力。巴菲特上週六在巴郡的股東會上嚴厲警告，明確表示巴郡不會投資於大幅貶值的貨幣，若美元大幅貶值，將令其價值持續被削弱，尤其美國政府帶頭進行不負責任的政策時，美元未來將會非常恐怖。後續他也提到，目前他將投資眼光鎖定於「日圓」，巴郡加大了對日圓的投資。

## 滬上阿姨孖展超購3376倍 新規模最爆

香港文匯報訊（記者 岑健樂）近日香港IPO市場持續回暖，內地現製飲品公司滬上阿姨(2589)公開招股上周五結束，綜合多間券商數據顯示，滬上阿姨孖展認購額逾921億元，超額認購至少3,376倍，令滬上阿姨成為香港證監會於3月底收緊券商IPO孖展指引後，最受市場歡迎的新股。

滬上阿姨計劃發行約241.3萬股，其中約10%在香港公開發售，招股價介乎每股95.57元至113.12元，集資最多約2.7億元。以每手30股計算，一手入場費約為3,427.8元。滬上阿姨預期將於本週四（8日）掛牌，中信證券、海通國際及東方證券為聯席保薦人。

內地光伏電池製造商鈞達股份(2865)公開招股亦

於上周五結束，綜合多間券商數據顯示，鈞達股份孖展認購額約為9.8億元，超額認購4.4倍。鈞達股份計劃發行逾6,343萬股，其中約10%在香港公开发售，招股價介乎每股20.4元至28.6元，集資最多約18.1億元，以每手100股計算，一手入場費約為2,888.8元。鈞達股份亦將於本週四（8日）掛牌，華泰國際、招銀國際及德銀為聯席保薦人。

### 螞蟻拆海外業務在港上市

另外，內地金融科技巨頭螞蟻集團計劃將旗下海外板塊、註冊在新加坡的螞蟻國際單獨在香港上市，目前正在和監管部門溝通可能性。財新的報道指出，目前的信息顯示螞蟻集團的上市沒有政策障

礙。路透根據阿里巴巴(9988)今年2月發布的財報測算，其關聯公司螞蟻集團截至2024年9月底季度錄得淨利潤137.5億元人民幣，在低基數上同比增长55.1倍，環比增長逾八成。

螞蟻國際的收入約佔螞蟻集團的兩成左右。目前，螞蟻國際憑借Alipay+、安通環球(Antom)和萬里匯(WorldFirst)三大核心產品，覆蓋C端支付、B端收單、B2B收付兌等跨境支付服務。

螞蟻集團4月25日對香港本地券商耀才證券(1428)提出50.55%股權的要約收購，總代價近30億元。公告顯示，螞蟻計劃加快對耀才的業務轉型，並將其打造為「以尖端技術為後盾」的領先交易平台。

## 憂OPEC+加速增產 油價曾挫逾3%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）石油輸出國組織及其夥伴(OPEC+)宣布增產，加上關稅戰拖累全球經濟增長及對石油的需求，紐約油昨日曾大跌3.88%，每桶報56.03美元，至於倫敦布蘭特期油則曾下跌3.51%，至每桶59.14美元，雙雙創下近一個月新低。

石油輸出國組織及其夥伴(OPEC+)上週六公布，6月的石油增產幅度與5月看齊，為41.1萬桶，高於原先計劃的13.8萬桶，其中帶頭增產的沙特阿拉伯更表示，不排除於日後進一步增產。與此同時，市場預期美國政府對全球多國發動關稅戰，將拖累全球經濟增長與石油需求，因此市場擔憂OPEC+加速增產，將導致全球石油供應過剩，拖累國際油價下跌。

### 大行下調油價預測

在上述因素的共同作用下，有大行下調對國際油價的預測。其中，高盛預料今年餘下時間倫敦布蘭特期油均價為每桶60美元，至於紐約期油則為每桶56美元，較早前預測各自下調3美元。該行表示，儘管石油現貨基本面對緊張，但高開置產能和經濟衰退風險仍使國際油價面臨下行風險。該行還預期，7月OPEC+仍將增產約41萬桶原油。

至於摩根士丹利亦於OPEC+公布最新增產決定後，宣布下調對國際油價的預測，該行預料今年第三季至第四季倫敦布蘭特期油均價為每桶62.5美元，較先前的預測低5美元。此外，該行認為石油市場將出現更大規模的供過於求，預料今年下半年全球石油市場每日供應過剩110萬桶，較早前預測多出40萬桶。

## 美零售巨頭重新採購 深物流企出貨恢復七成

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）受美國大型連鎖零售商沃爾瑪、Kmart等要求中國工廠恢復供貨帶動，目前物流業務有所恢復，有從事美運的物流公司目前業務恢復了七成。然而從赴美集裝箱運價近乎腰斬的情況看，美國高關稅的影響仍不容忽視。

最近在美國對中國出口商品徵收高達145%至245%關稅後，大量中國出口企業和美國進口商紛紛暫停業務，一直在等待和觀望中。不過，在美國大型連鎖超市沃爾瑪、Kmart等貨架許多商品被搶空和漲價的影響下，沃爾瑪、Kmart表示願意自付關稅，要求中國企業重新供貨。

長期從事美國海運業務的深圳市中進國際貨代總經理唐毅表示，美國業務佔公司業務三四成，之前美國業務大跌了70%，現在受美國零售商要求恢復供應的支持，目前美國業務大約恢復了

70%，但客戶為中小散客，不過，公司已經度過了之前恐慌和觀望期，目前公司團隊心態穩定。他說，目前一些客戶進行高關稅下的整體成本核算，看如何消化高關稅。很多中國賣家利潤還是不錯的，也有空間給客戶補貼一些關稅，中國商人的韌性很大。「據說零售巨頭大宗貨物還在進一步磋商中，他們的貨量大、合約嚴謹，交易雙方還在博弈當中。」

### 高關稅下集裝箱運價近乎腰斬

記者採訪了最近參加深圳禮品家居展的從事行李箱和背包設計生產的江蘇洛克蘭經貿發展有限公司執行總經理李煒，他表示，目前儘管有零售商恢復進口中國商品，但是公司的出口仍然未恢復至加徵關稅前，正大力開拓「一帶一路」沿線國家市場，儘管剛開始不容易，但是市場需要培



●深圳有從事海運的物流公司目前業務恢復了七成。圖為深圳鹽田港。資料圖片

育，未來就會逐步開花結果。事實上，美國高關稅對中國出口的影響，可從集裝箱運價方面了解一二。截至4月30日，上海航運交易官網上海出口集裝箱運價綜合指數為1,340.93點，對比去年12月的2,500點，目前集裝箱運價下跌了46.36%，近乎腰斬。