

中東局勢反覆 港股後市添疑雲

油價恐急升拖累全球 恒指短期下行壓力大

伊朗一度宣布開放霍爾木茲海峽通航，帶動上周五美股三大指數全線上升，投資者情緒短暫回暖。至於港股美國預託證券(ADR)亦出現明顯的反彈，反映投資者對亞洲市場的短期樂觀。不過周末期間，伊朗指責美國違反停火承諾，宣布再度封鎖霍爾木茲海峽，反映中東地緣政治局勢未有明顯緩和，持續為未來全球經濟與金融市場表現帶來不明朗因素。展望後市，有分析認為，中東地緣政治局勢持續緊張，為港股帶來不明朗因素，料恒指短期下跌壓力尚未完全消除，較大支持位在20天線(約25,500點)。

●香港文匯報記者 岑健樂



●中東地緣政治局勢變化預期仍是投資市場焦點，有分析認為，有關不確定性，或會為港股帶來下行壓力。圖為恒指上周五收市。

憧憬中東地緣政治局勢緊張有望緩和，上周五美股三大指數全線上升。其中，道指收報49,447點，升868點或1.79%；標普500和納指則分別升84點(1.19%)與365點(1.49%)。

ADR上升 未反映周末利淡

至於外圍港股方面，ADR 港股比例指數收報25,951點，升451點或1.74%。個股ADR亦普遍上升。其中，阿里巴巴(9988)升1.3%、騰訊(0700)升1.92%、美團(3690)升1.55%、小米(1810)升1.71%、京東集團(9618)升1.03%、滙控(0005)升2.11%。這些升幅主要反映投資者對中概股及金融股的短期信心回升，尤其在中美關係及區域貿易前景的樂觀預期下。惟值得注意的是，上述股市表現尚未反映於剛過去的周末，伊朗宣布再度封鎖霍爾木茲海峽對全球經濟所造成的影響。

伊朗伊斯蘭革命衛隊表示，封鎖霍爾木茲海峽將維持至美國完全解除對伊朗港口的封鎖為止，而美

國方面則警告不會接受「勒索」。市場普遍認為，這一事件標誌著臨時停火協議的脆弱性，雙方互信嚴重不足，可能導致談判進程受阻，甚至引發新一輪緊張局勢，同時這種針鋒相對的立場，將令投資者對中東局勢的長期穩定性產生疑慮。歷史經驗顯示，中東衝突往往會引發油價急升，並拖累全球股市表現，尤其對新興市場及出口導向經濟體的衝擊更為明顯。港股作為亞洲主要市場之一，難免會受到波及，恒指短期調整壓力加劇。

展望後市，盈立證券研究部執行董事黃德几昨接受香港文匯報訪問時表示，中東地緣政治局勢持續緊張，為港股帶來不明朗因素，因此預期恒指短期下跌壓力尚未完全消除。他預期恒指初步支持位在26,000點，至於較大的支持位則在20天線(約25,500點)。

聚焦內地 LPR 與美零售數據

除地緣政治因素外，本周全球不同地區亦有多項重要經濟數據與消息公布，或會左右投資市場表

本周焦點數據

- 內地公布4月貸款市場報價利率(LPR)
- 美國公布3月零售銷售數據、最新首次與持續申領失業救濟金人數
- 日本公布3月通脹與外貿數據

整理：香港文匯報記者 岑健樂

現。首先，內地將公布4月貸款市場報價利率(LPR)，這是反映中國貨幣政策寬鬆程度的重要指標。若LPR維持不變或輕微下調，將顯示貨幣政策繼續寬鬆支持經濟復甦。其次，美國將公布3月零售銷售數據，這是衡量消費開支強弱的關鍵指標。美國消費佔GDP比重超過七成，若數據強勁，將支持聯儲局維持較高利率的立場，反之則可能增加減息預期，利好環球風險資產。投資者需同時關注中東局勢與上述數據的疊加影響。

投委會警示「預測市場」交易或涉非法賭博

香港文匯報訊(記者 岑健樂)投資者及理財教育委員會(投委會)早前發表文章，剖析新興的「預測市場」(Prediction markets)運作模式。投委會指出，「預測市場」是以進行預測為目的而產生的一種投機市場，它讓參與者針對未來某指定事件結果進行押注，帶有賭博的元素。由於預測市場的交易活動或合約並非投資產品，因此「預測市場」的交易活動可能構成非法賭博，建議公眾應反思投資的本質，區分投資與賭博。

文章指出，總括而言，「預測市場」有多個主要特點，包括可供預測的事件(從關於金融、經濟、政治、體育賽事，到關於氣象變化的事件，種類繁多)、交易運作(一般來說，每件事件只有「是」或「否」兩個選擇，如參與者認為事件會發生，就買入「是」合約，否則，就買入「否」合約)、交易價格(交易價格隨着參與者買賣而變動)、收益(若果參與者持有合約至事件結果出現，那麼，選對的可以按合約得到相關的回報，而選錯的則會損失所有投放的金額)與交易平台(有些「預測市場」平台建立在區塊鏈上及可以使用加密貨幣交易，去中心化，參與者在沒有中介人的情況下進行交易)。

強調參與者不受法規保障

文章續指，由於現時在香港，「預測市場」的交易活動可能構成非法賭博。公眾參與「預測市場」的交易活動，沒有《證券及期貨條例》或證券及期貨事務監察委員會執行的任何法規的保障，一旦出現問題，有可能難以追討，甚或無從追究。因此投委會建議投資者在考慮任何投資之前，應審慎思考以下三點，包括投資的價值、資產配置以及監管與保障。

投委會直言，不適當的投資態度和行為，會令人模糊投資與賭博之間的界線。由於投資種類選擇繁多，因此投委會建議公眾應反思投資的本質，區分投資與賭博。

貿發局率24企赴海口 消博會拓內銷反應佳

香港文匯報訊(記者 周曉菁)第六屆消博會日前在海口閉幕，香港貿發局今年再度於消博會設立「香港時尚館」，率領24家香港企業，推廣逾40個香港及環球品牌，涵蓋各式中、高端消費品，包括時尚配飾、潮流鐘錶、智能產品、食品及保健品等。貿發局華南首席代表黃天偉稱，貿發局已連續參加六屆消博會，累計組織超過110家香港企業參展。

「香港時尚館」佔地大人氣旺

「香港時尚館」佔地600平方米，是消博會「全球特色消費展區」中面積最大的展館。「香港時尚館」集貿易推廣(B2B)及展銷零售(B2C)於一身，吸引不少買家及公眾人士到場參觀，助力港商拓展內地龐大的消費市場。展會期間，貿發局透過消博會「供需對接會」，為「香港時尚館」參展商安排參加「免稅及時尚生活」、「大健康與銀髮經濟」以及「新興採購商」等多個專場合共逾30場商貿配對。

澳至尊計劃海口設旗艦店

連續六屆參展的澳至尊，成功與海南南島國際貿易、威海綜保跨境電子商務產業園等企業簽約，並計劃今年在海口開設旗艦專賣店，進一步拓展海南以內內地市場的銷售網絡。同時，今年首次參加

「供需對接會」、經營皮鞋品牌的世酒品牌，成功與海南望海國際商業廣場、武商集團等多個內地商場建立聯繫，探討於商場開設專賣店或專櫃。

多家參展港企表示，透過消博會平台，不但能直接接觸來自全國各地的專業買家，亦有助掌握內地消費趨勢，為品牌制定更貼合市場需求的產品及推廣策略，對拓展內銷市場具長遠意義。不少內地買家也表示，「香港時尚館」讓他們能更集中了解具市場潛力的香港品牌，有助他們物色合適產品，開拓更多合作機會。

京東全球購KA事業部負責人透露，在「香港時尚館」接觸到不少優質時尚品牌及跨境產品，適合透過京東跨境電商平台，以及京東在內地的線下渠道銷售。公司已與一些香港參展商品牌達成合作意向，進一步探討合作機會，例如京東今年剛在海口開設島民免稅店，能為港商拓展內地市場提供更多渠道。

直播專區擴大品牌接觸面

此外，今年館內首度設立「展商直播專區」，為參展商提供更豐富的直播場景及更完善的直播支援，協助他們同時開展線上與線下推廣，進一步擴大品牌接觸面。首次參展的維特健靈透過「展會+展播」的模式，於消博會期間開展近20場直播，線上線下銷售同比增長逾20%。

另外，首次參展的日本命力創辦人及執行董事張玉儀表示，電商商店直播把品牌於消博會的熱度延伸至全國，實現線上線下共振的傳播效應，為未來的產品研發和市場營銷策略提供了很有價值的參考。

展望未來，貿發局表示，將繼續善用消博會等重點國家級展會，協助港商推廣自家及代理品牌，深化與內地市場的聯繫，並進一步發揮香港作為國際商貿樞紐及「超級聯繫人」的角色，助力港企把握國家「十五五」規劃中提出，推動內地消費升級帶來的長遠機遇。



●貿發局今年再度於消博會設立「香港時尚館」。貿發局圖片

海外需求提升 陶博會外商採購意願強

香港文匯報訊(記者 敬敏輝 佛山報導)第44屆中國(佛山)國際陶瓷及衛浴博覽交易會(下稱陶博會)在4月18日至23日於佛山舉行，逾800家陶瓷企業品牌帶來逾3萬款新品亮相。海關統計顯示，廣州海關關區今年首季出口陶瓷同比增長72.1%，潮州產區亦錄得四成以上增幅，主因海外對中國產品需求提升，及企業趕在4月1日陶瓷磚等產品出口退稅取消前密集出貨。

作為陶瓷衛浴的風向標與晴雨表，佛山陶博會已從單一產品展示平台，成為全球建陶產業資源鏈接、趨勢引領、價值共創的核心陣地，累計為超130萬名全球採購商搭建高效商貿橋樑，助力2,000餘個行業品牌揚帆出海，近五屆每屆交易額突破100億元(人民幣，下同)。

逾800展商展最新技術和產品

本屆展會展覽吸引800多家參展商，展品覆蓋建築陶瓷、岩板/大板、衛浴潔具、五金、美縫輔材、門窗等全產業鏈。三大展館中，中國陶瓷城展館定位為「高精尖品牌館+出口館」，推出「特色產品區4.0」，並舉辦RCEP瓷磚衛浴採購大會、俄羅斯採購節等精準對接會，配套國際「黑金卡計劃」，助力品牌出海。佛山國際會議展覽中心展館則重點聚焦內銷，瞄準「舊房改」萬億存量市場，鏈接設計機構與裝修公司，提供從產品設計到施工

的一站式解決方案，完善產業配套生態。

本屆陶博會上，參展企業紛紛亮出最新技術和產品，吸引海內外採購商。其中佛山市百艾特陶瓷公司展出大量新品，特別是琳琅滿目的各式藝術瓷磚，受到國內外客戶青睞。公司負責人覃先生告訴記者，今年第一季百艾特瓷磚出口增長30%以上，客戶主要來自歐洲、東南亞和非洲。

「本屆陶博會客戶都比較優質，相較於往年，他們下單意願更強。」覃先生說，近年來，受地區衝突影響，國際天然氣價格大漲，歐洲尤其明顯，這使得不少當地中高端陶瓷企業開工率嚴重下降，間



●陶瓷企業紛紛以新工藝、新產品亮相陶博會，綠色智能產品吸晴。香港文匯報記者敬敏輝攝

接推動歐洲對中國陶瓷的需求。

對陶瓷行業來說，今年行業還迎來一個重要變化。根據財政部、稅務總局今年1月發布公告，4月1日起，取消陶瓷磚等產品增值稅出口退稅。此次取消出口退稅的陶瓷磚涵蓋範圍廣，包括陶瓷製建築用磚、鋪地磚、屋頂瓦、建築裝飾物等多種品類，現行9%的退稅率正式歸零，相關出口陶企將不再享受任何退稅率，需按全額增值稅標準辦理出口手續。業界指出，取消出口退稅是大勢所趨，這不僅是釋放打破低價競爭和行業內卷的重要信號，也是產業供應鏈整合的必由之路。

出口退稅取消 促進行業整合

佛山市華芯曉建材公司負責人林先生認為，從短期來看，部分依賴出口退稅尋求利潤空間的中小微陶瓷企業肯定受到直接衝擊，部分產線可能停產。不過，這也是淘汰低端產能的重要契機。

「以前有出口退稅的時候，陶瓷行業價格戰很激烈，不少企業以成本價出口陶瓷，而9%的出口退稅就是全部利潤來源，這導致行業惡性循環。」林先生說，有核心技術和創新能力的陶瓷企業，這段時間紛紛和客戶敲定新的供貨方案，通過調價保證利潤空間。同時，取消出口退稅也促使企業加大力度進行研發創新，這也將推動中國陶瓷行業向高端化方向發展，提升國際競爭力。

BoC Pay+註冊客戶 首季增10%

香港文匯報訊(記者 陳鍵行)中銀香港旗下流動支付平台BoC Pay+自去年全面升級後，客戶規模持續擴大。數據顯示，去年累計註冊客戶數按年增長12%，今年首季註冊客戶數同比增長10%。中銀信用卡(國際)副總經理趙樂怡接受訪問時預計，今年有望繼續實現兩位數的註冊客戶增長。

交易金額按年增長4.5%

BoC Pay+交易以香港本地為主，無論交易筆數或交易金額，本地佔比較高。今年首季BoC Pay+交易金額按年增長4.5%。其中，本地乘車碼交易金額按年升231%，交易筆數更勁增313%。

隨着香港的士電子支付新規定生效，趙樂怡指出，BoC Pay+已做好全面部署，平台可透過兩個方面支援新規定。一是已獲得BoC Pay+認證的的士車隊，涵蓋逾3,500輛的士；其他受理BoC Pay+的的士司機，數量則接近1,500名。二是接受透過BoC Pay+向八達通收車碼付款的的士，數量更高達47,000輛。她透露，近期凡使用BoC Pay+支付的士車費，可即時享有每程5元折扣。

除交通場景，BoC Pay+在本地消費平台上的增長同樣顯著。趙樂怡指出，去年BoC Pay+用於旅遊平台的交易金額較2024年增加49%，用於本地外賣平台的交易金額按年大幅增加170%。

復活節內地交易增102%

內地交易增長勢頭亦強勁。今年復活節期間，內地交易筆數較去年同期勁增102%，交易客戶數按年增長84%。今年首季，內地交易筆數按年增長96%，交易客戶數則增長59%。按年齡層分析，在內地使用BoC Pay+進行交易的客戶中，18歲至30歲年輕客戶群按年激增257%，30歲至40歲客戶群亦增長89%，顯示年輕用戶對跨境支付需求旺盛。

藉着中國銀行的網絡優勢，BoC Pay+在內地可直接接入微信收碼，線上線下受理點高達1.3億個。趙樂怡補充，BoC Pay+亦支援線上商戶平台App直播功能。在跨境支付方面，BoC Pay+使用銀行特惠匯率，相比其他支付方式更優惠，且無跨境消費手續費。



●趙樂怡指出，18歲至30歲年輕客戶在內地交易筆數增長較明顯。香港文匯報記者陳鍵行攝