



# 恒指重越18000 年內新高

【香港商報訊】記者陳秉植報道：港股5月開局佳。美聯儲一如市場預期維持息率不變，加上一季度中國消費市場平穩增長，香港首季經濟增速遠勝預期，港股昨日早段微跌後隨即越升越有，早市即升越18000點大關，收市時更以18207點再創年內新高。恒指全日升444點，連升8個交易日，累計揚升1982點，升幅達12.2%。值得一提的是，在A股休市及無「北水」下，全日成交達1159.1億元。



## 8日累升1982點

恒指公司表示，投資者對內地和香港股市的信心正逐步恢復。截至今年4月份，港股已連續10個月錄得北水淨流入。今年前4月北水累計淨流入2135億元。滬深股通今年累計淨流入則為742億元人民幣，超過去年全年水平。根據恒指數據，4月對指數貢獻最大的股份是騰訊（700），帶動恒指上升204點；其次為滙控（005），貢獻131點。4月升幅最高的恒指成分股為中國海外發展（688），升29.5%。

## 資金入市態度漸見改善

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，昨日是5月份首個交易日，雖無北水支持，大市表現仍偏強。從走勢上看，只要恒指穩於17740點之上，技術上有利於再進一步尋高位。而從大市成交金額來看，資金入市態度確已漸見改善，只要大市動力不退，技術上仍有利於短期後市續月內及年內新高。

重磅股昨成港股火車頭。ATM中，阿里巴巴（9988）升2.3%，收76.1元；騰訊（700）升3.8%，收360.4元；美團（3690）再被挾升，全日收119.1元，單日升8.7%。

焦點板塊汽車股公布4月份數據，4月交付量同比升逾1倍的蔚來（9866），全日炒高20.6%，收43.15元；小鵬汽車（9868）4月交付同比增33%，全日升8.2%。三隻藍籌中，比亞迪（1211）升4.3%；吉利（175）反覆升3.4%；理想汽車（2015）4月交付增長0.4%，預計5月開啓大批量交付，全日升3.4%。

## AI股商湯全日爆升36%

金融股亦向好，友邦保險（1299）再升2.6%，收59.35元，由高位59.8元計，較4月低位45.25元累積反彈達32%。滙控（005）獲部分大行上調目標價，全日升3.3%，收69.25元，創一年新高；渣打（2888）季績好過市場預期，全日升5.9%，收71.95元；港交所（388）亦升逾5.2%，收264.8元。不過，由於國際油價跌逾3%，石油股受壓，中石油（857）下跌3.8%，是昨日表現最差藍籌。

個股方面，AI股商湯（020）全日爆升36%，收1.66元，收復俗稱牛熊分界線的250天移動平均線，是升幅最大科指成分股。另外，大家樂（341）發盈喜，全日升4.7%，收8.52元。

據統計，恒指自1月22日14794低點迄今已經大漲22%。德邦證券最新研報指出，近期港股表現亮眼，主要源於估值性價比抬升及政策支持兩大因素。相較美日

## 五大成交金額股份

股份（上市編號）	收市價（元）	成交金額（元）
騰訊控股（700）	360.4	80.48億
美團（3690）	119.1	63.85億
盈富基金（2800）	18.31	59.92億
阿里巴巴（9988）	76.1	51.66億
友邦保險（1299）	59.35	46.75億

股市，港股在全球市場尤其是亞太市場中的性價比凸顯。

國泰君安（海外）表示，在美聯儲最新議息會議未能提供明確未來政策方向的背景下，市場焦點轉向了港股市場。自4月以來，港股表現一直亮眼，顯著超過美股，這不僅反映了市場對美國貨幣政策的重新評估，也體現了對中國經濟表現的重新定價。

# 美聯儲預告放慢縮表步伐 金管局：高息環境料維持

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：美聯儲昨日凌晨宣布維持利率不變，同時決定從下月開始減慢「縮表」。金管局表示，高息環境或將維持一段時間，相信港元拆息在往後一段日子「可能仍會處於較高水平」。

在美聯儲公布議息結果後，金管局維持貼現窗基本利率於5.75厘不變。局方表示，美息走勢將取決於經濟數據、前景展望及各方面的風險，觀乎美國通脹走勢未足以令美聯儲有信心開始減息，相信高息環境或會維持一段時間。

## 籲借貸時慎防利率風險

金管局預料往後一段日子，港元拆息可能處於較高水平，呼籲市民在作出置業、按揭或其他借貸決定時，小心考慮及管理利率風險。香港銀行同業拆息（HIBOR）方面，與樓按相關的1個月HIBOR升4.11點子，報

4.34095厘，連升5日，為4月10日以來最高水平。

當天，本港各大銀行同樣宣布維持最優惠利率（P）不變。其中，滙豐銀行、恒生銀行（011）及中銀香港（2388）皆維持P於5.875厘不變；至於渣打（香港）的最優惠利率，則維持6.125不變。

中銀香港投資管理總經理王兆宗認為，過去數月，美國通脹實現2%的目標缺乏進一步進展，因此美聯儲按兵不動是較為平衡的做法。他相信，雖然高利率對信貸環境的收緊須持續更長時間，才能傳導至美國實體經濟，但相信近日金融環境有所收緊，將降低美聯儲再次加息的必要性。

## 須留意美經濟會否「硬著陸」

上海商業銀行研究部主管林俊泓指出，雖然美國通脹有機會橫行至第四季後再反彈，但相信美聯儲今年仍會

減息，原因是就業數據正在冷卻，而經濟增長已明顯降溫。他擔心美聯儲可能低估美國出現滯脹的風險，因而須留意美國經濟會否「硬著陸」。

按息走勢方面，經絡按揭轉介首席副總裁曹德明認為，雖然美國整體通脹情況反彈，使減息預期延後，但若情況有所改變，或會提前減息，不排除最快於下半年7月開始減息。如美息下跌，本港拆息或跟隨回落至4厘水平，因此不排除於美聯儲減息後，港銀考慮輕微「減P」。

中原按揭董事總經理王美鳳預期，資金成本仍然高企，按息暫未有即時跟隨美息回落的條件，但若港元拆息回落一定程度後，銀行將有機會因應資金成本及業務取態，考慮「減P」或下調樓按息率，屆時本港按息將可回落。她預期，本港按息將於今年底前，有機會回落至4厘或以下水平。

# 高息不用怕 香港一定得

## 時評

美聯儲昨宣布維持聯邦基金利率目標區間於5.25-5.5厘，令憧憬美國減息的市場大失所望。在實施聯繫匯率的香港，美息高企意味港元拆息今後一段日子還會處於較高水平，市民作出置業、按揭或其他借貸決定時，無可避免要承受一定風險，甚至香港整體經濟復蘇步伐也會受到干擾。儘管如此，我們仍有樂觀的充分理由，畢竟高息環境實際上已持續多時，不是今天才出現，香港經濟在如此惡劣的外部環境下還能連續五季錄得正增長，證明香港經濟基本面是穩健的，前景是看好的。

最近幾個月，一些別有用心的人散播所謂「遺址論」、「玩完論」、「見頂論」，在媒體推波助瀾下，許多市民和投資者信以為真，對香港失

去信心。然而，只要冷靜觀察最新發展，可以判斷「唱衰」香港的論調根本「得啱笑」——恒指已重上18000點水平，截至昨天已「八連升」，創下逾六年來最長升浪；「五一」黃金周首日，入境人次多達46.7萬，當中約18萬是內地客，名店林立的廣東道再次人頭湧湧，而尖沙咀、銅鑼灣、灣仔、中環等地食肆亦客似雲來。總之，香港不單有人氣，還有財氣，由治及興的鏗鏘步伐正在加快。

香港的榮景絕非從天而降，而是各種利好因素疊加的成果。香港最大底氣是背靠祖國。今年以來，中央挺港惠港措施不斷，包括開放西安和青島個人遊、啓動「跨境理財通2.0」、優化「往來港澳商務簽注」和「往來港澳人才簽注」安排，以及公布支持內地龍頭企業來港上市等五項措

施。這些都是刺激本港消費零售市道和股市的重要因素。總之，香港有求，國家必應，為香港發展注入強心針，令市場對香港的前景轉憂為喜。當然，單憑國家支持是不夠的，香港自己也得「爭氣」——特區政府積極謀劃，今年以來成功舉辦亞洲金融論壇、巴塞爾藝術展、國際電影節等多項盛事，交通酒店等配套做到盡善盡美，對外宣傳亦鋪天蓋地，促成各地遊客紛至沓來。

香港經濟已走出疫情陰霾，但香港社會蘊藏的巨大創造力和發展活力尚未充分釋放，故此大家必須繼續努力。港府應向中央爭取開放更多個人遊城市，讓更多高消費的內地同胞來港旅遊，同時爭取放寬內地客購物免稅額，釋放其購物潛力，從而帶旺本港消費零售市道。當然，香港不應滿足於發展旅遊相關行業，還要把握國家「加

快發展新質生產力」的重大機遇，鼓勵更多科研實力雄厚的科創企業來港投資，此舉既有助豐富香港金融市場的陣容，刺激港股進一步上揚，亦有助配合香港發展國際創科中心的定位，助力香港擺脫傳統經濟增長方式，實現高質量發展。

政府統計處昨公布，香港首季GDP預估按年升2.7%，遠超預期，增幅與新加坡相當；相比同期增長僅0.4%和1.6%的歐盟和美國，香港更是遙遙領先。香港經濟在外圍息口高企、俄烏戰爭等負面因素干擾下仍能取得良好發展，殊不容易。展望未來，希望香港用好中央各項挺港惠港措施，既要強化傳統優勢，更要發展創科等新優勢，主動適應新形勢新挑戰，展現新魄力，爭取更大成績！

香港商報評論員 林松年