

禁聚令打擊餐飲股 大家樂八年低

快餐業務穩陣 專家薦撤令後吸納

人行下調逆回購利率20個基點，分析相信4月份MLF、LPR會下降；在減息預期下，港股昨日回吐逾500點後，曾經倒升7點，可惜大市在尾段無以為繼，收市時跌309點。證券界人士稱，恒指若失守二萬三關，有可能穿月中的21139點低位。本地實施限制餐飲場所入座人數，股價低殘的餐飲股再跌過，大家樂（00341）股價破底跌近4%。分析認為本地快餐股具剛性需求，可待疫情過後入市吸納。

金融風暴

大公報記者 劉鎮豪

全球各地政府不斷推出救市措施，以降低新冠肺炎疫情對經濟的打擊。最新有新加坡金管局把坡幣政策匯率區間斜率降至零，以及人民銀行則下調7天期逆回購利率，由2.4%降至2.2%。中信證券估計，伴隨逆回購利率下降，4月份中期借貸便利（MLF）和貸款市場報價利率（LPR）有望出現相同跌幅。

雖然市場憧憬內地減息，但恒指昨日早段仍跌510點，跌穿二萬三關，低見22973點。其後，恒指隨即由低位拉高，中段一度轉升7點，可是很快又掉頭回落，收市時跌309點，報23175點。國指跌102點，報9402點。

倘穿二萬三關 下望21139點

展望後市，耀才證券金融研究部副經理譚智樂表示，23000點是後市方向指標，若失守該位置，不排除大市會跌穿本月中低位。相反，恒指若穩守二萬三關，則可上試24000點。除非升穿24200點，否則大市仍然處於熊市格局，即反彈過後，仍會再跌。京華山一研究部主管彭偉新指出，保力加通道在日線圖的頂部與底部相差約6000點，通道有機會縮窄，港股4月份或會呈整固格局，直至收窄後，將有機會再次出現單邊向上或向下的行情。

個股表現，為應對疫情擴散，港府上周末實施組合拳控制人流聚集，包括限制食肆入座人數以及餐桌距離，部分餐飲經營者聲稱生意額銳減七八成。餐飲股昨日再捱沽，傳統被視為經濟低迷受惠股的大家樂，昨日股價亦跌3.8%，報12.88元，創2011年10月以來低位。大快活（00052）股價跌2.2%，報14.66元。去年少賺75%的太興集團（

06811），股價跌2.2%，報0.88元。

大快活太興齊跌逾2%

對於餐飲股投資價值，彭偉新稱，雖然快餐股具剛性需求，但肺炎疫情導致行業經營困難，而且港府在為期14天的限制措施後，可能繼續延長限制令。因此，在疫情受到控制前，餐飲板塊都很難被看好；投資者宜等待疫情過後，再考慮吸納這個板塊股份。

譚智樂表示，在餐飲板塊中，看好大家樂，因為該公司在成本控制能力較佳；再者，快餐業屬於低端消費，與經濟敏感度不高。經歷去年的修例風波及近期的新冠肺炎，現時的股價已反映上述利淡因素，相信再跌空間不會太大。譚智樂建議，倘若14天食肆限制令完結後，港府不再延長限制令，投資者不妨開始分注買入大家樂。



▲為期14天的「禁聚令」於上周六實施，受累座位數目減半，嚴重打擊食肆收入

賭收跌勢延續 大摩唱淡濠賭股

【大公報訊】記者李潔儀報道：濠賭股沽壓沉重，大摩「怒劈」今年澳門賭收目標至大跌35%，並削減濠賭股目標價，銀河酒店三期被勒令停工，銀河娛樂（00027）股價急跌近半成。

摩根士丹利發表報告，把今年澳門賭收預測由原先倒退16%，進一步下調至倒退35%，又指原預計賭收有望於7月止跌，惟決定延後至今年10月，下跌趨勢才會告一段落。該行認為，市場對澳門賭收的短期盈利仍然擔憂，下調相關股份目標價。其中，銀娛削價11%至50元，金沙中國（01928）下調25%至33元。

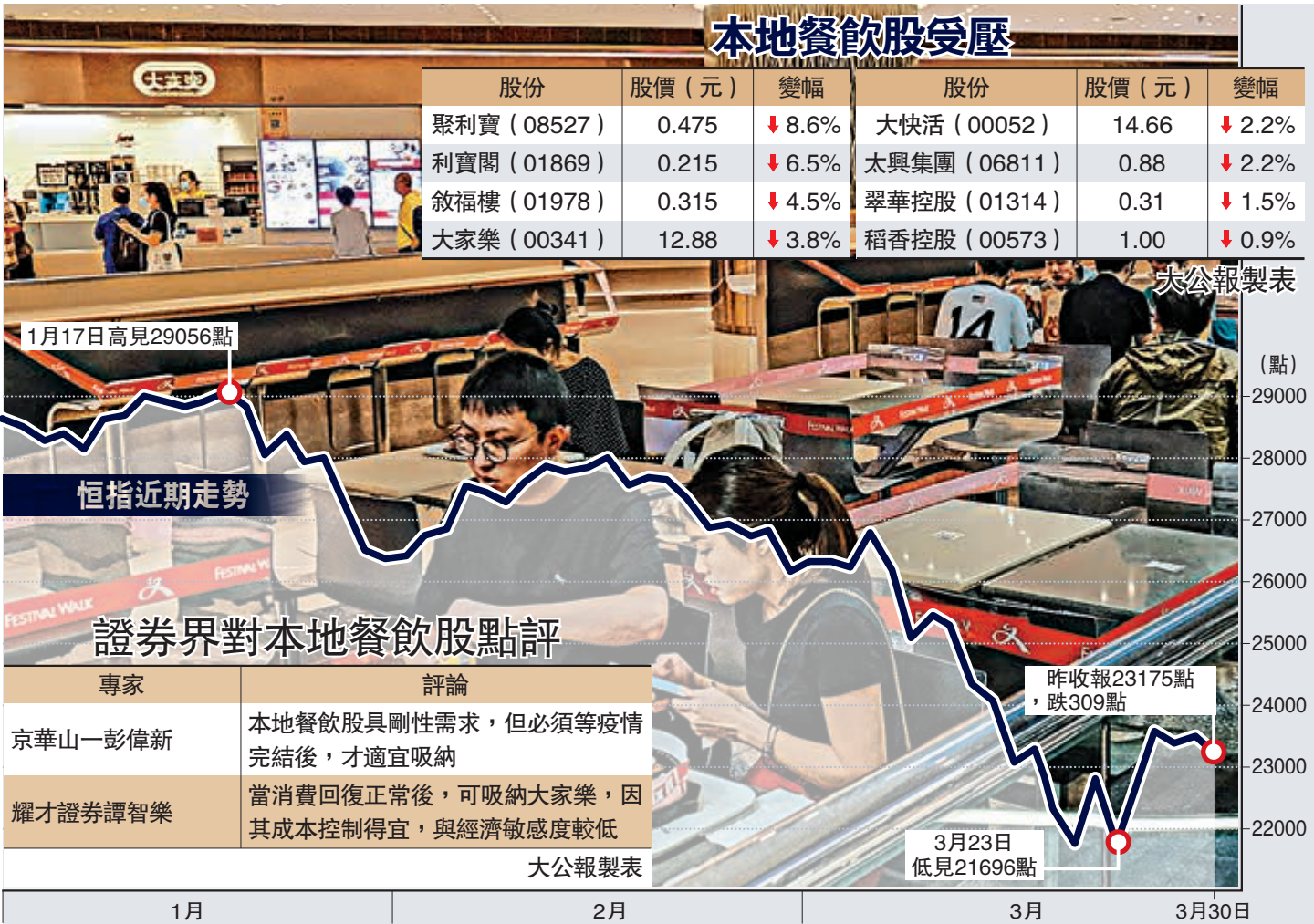
三期停工 銀娛挫半成

此外，大摩表示短期看好貴賓廳和澳門半島佔比較多的博彩企業，繼續推薦澳博（00880）和美高梅中國（02282），惟澳博目標價下調近6%至11.5元，美高梅目標價更大削35%至11元，而永利澳門（01128）目標價由20



元降至14元，削幅達30%。相關濠賭股齊齊報跌，金沙中國一度質低逾7%，低見27.35元，收報28元，下跌4.9%，是藍籌股跌幅之首。銀河酒店三期發生工程意外導致死傷，遭澳門勞工事務局勒令全面停工，銀娛一度失守40元關口，早段觸及39.8元低位，收報40.6元，跌4.8%。

永利澳門跌3.4%，報11.88元。澳博早段見6.32元低位，收報6.45元，跌3.2%。美高梅收市跌1.7%，報7.71元。



中成藥分銷商滿貫招股 入場費3070元

【大公報訊】記者吳榕清報道：中成藥分銷商滿貫集團（03390）昨日開展招股程序，招股價為每股1.48至1.52元，入場費為3070元，預計將於4月15日在主板掛牌。

華潤醫藥（03320）是滿貫集團主要客戶和第二大股東。滿貫集團透過其龐大銷售網絡把握市場機遇，在今年年初，集團便與華潤醫藥訂立主供應協議，涉及向其提供中成藥、保健及其他健康護理產品。鑒於滿貫集團有能力在新冠肺炎爆發期間採購到供應短缺的抗疫產品，預計未來數年華潤醫藥按主供應協議向集團採購產品的規模將擴大。在2021財政年度，建議年度銷售上限為2.1億港元。

畢馬威中國新經濟市場及生命科

學主管合夥人朱雅儀指出，「疫情引起了投資者對推進科技研發活動迫切性的關注，包括用於診斷、治療和患者康復等方面的技術開發。因此，儘管市場存在不確定性，新經濟、科技、醫療保健和生命科學行業對投資者仍保持吸引力。」

港首季IPO 141億跌32%

根據畢馬威分析統計顯示，今年首季香港主板錄得35宗新股上市，集資額達141億港元。完成的主板新股上市數量高於過去5年同期。不過，由於缺乏大型新股上市，首季總集資額較去年同期減少約32%。

此外，外牆工程及建築金屬飾面工程分包商智中國際（06063）亦由



▲（左起）滿貫集團助理財務總監唐漪汶、滿貫集團主席王嘉俊、銷售及市場總監陳志強

昨日起至4月2日進行招股，總共發行5億股，每股介乎0.25至0.29元，入場費為2343元，預計將於4月15日在主板掛牌。公司主席朱國歡稱，現正施工的23個項目均不受疫情影響，公營項目亦未見有延遲。

降成本撐經濟 人行大降市場利率

【大公報訊】記者倪麗晨上海報道：人民銀行時隔29個工作日重啟逆回購操作，昨日開展500億元（人民幣，下同）7天期逆回購操作同時，並調降中標利率20個基點，至2.2%，調降幅度為2015年6月來最勁。中國央行貨幣政策委員會委員、清華大學國家金融研究院研究員馬駿認為，人行這次調降公開市場操作中標利率，是綜合考慮了內地復工復產需求、國際疫情、外部經濟環境惡化等多方因素後作出的決策。他強調，內地還有充足的貨幣政策空間和貨幣政策工具。

馬駿稱，考慮到內地經濟金融情況與國際的差異，人行在使用貨幣政策工具時保持了定力和彈性，並沒有

一次用完所有的子彈。降息後，中國仍是主要經濟體中唯一採用常態貨幣政策的國家，仍可通過正常的貨幣政策操作強化逆周期調節。內地貨幣政策工具箱內有價格工具、數量工具和結構性工具，可在需要時加以運用。

低息有利國債發行

上周五舉行的政治局會議明確「穩健貨幣政策要更加靈活適度」、「引導貸款市場利率下行，保持流動性的『合理充裕』」。興業銀行華華福證券首席經濟學家魯政委坦言，下調逆回購中標利率落實政治局會議；目前7天期逆回購利率已低於2016年上半年2.25%的均值。他分析，引導政

策利率的進一步下行，有助於市場預期的穩定，並為未來可能推出的特別國債發行工作「保駕護航」。

上海銀行間同業拆放市場（Shibor）短期品種回購利率昨日「漲多跌少」。隔夜和7天期品種分別漲27及39.4個基點，報1.3740%及2.1630%；14天期品種也升9.6個基點，報1.7860%。

申萬宏源債券首席分析師孟祥娟綜合內地金融市場利率依然偏高，實體融資成本仍有進一步下行的空間，預計中期借貸便利（MLF）和信貸市場報價利率（LPR）或均有10到20個基點的下行空間，甚至不排除中國央行調降存款利率的可能性。

外資續買A股 內需板塊看俏

【大公報訊】記者毛麗娟報道：全球感染新冠肺炎人數持續增加，市場恐慌蔓延，A股三大指數昨日齊跌，收市滬綜指跌0.90%，報2747.21點；深成指、創業板指亦分別跌2.03%及2.28%，各報9904.95及1860.48點。兩市合計成交6331億元（人民幣，下同），北向資金則淨流入12.80億元。分析指，當前A股仍在震盪尋底階段，或需在海外疫情出現明確拐點後，全球資本市場震盪才逐步結束，經濟開始逐步復甦，A股市場將有望迎來慢牛長牛行情。

時隔1個多月，人民銀行昨日再度「降息」，下調7天期逆回購利率20

個基點。值得注意的是，為應對疫情影響，今年2月初央行先行下調逆回購利率10個基點，當月中期借貸利率（MLF）隨後同幅下調，進而帶動2月貸款市場報價利率（LPR）下調。

短期重心仍是政策預期

博時基金首席策略分析師魏鳳春認為，後續部委、部委之間的政策協調頻率將開始加速，另外，可能會在政策推進過程中針對性地出台抬升地方政府、實體企業積極性的舉措。預計短期市場交易的重心仍是政策預期。

盤面上看，昨日半導體等科技題材走強，中船系帶領軍工板塊拉升，

兩市個股依舊普跌。

展望後市，前海開源基金首席經濟學家楊德龍判斷，全球央行開始救市，歐美股市出現報復性反彈，但後市走勢仍然會出現分化，優質的資產、最重要的資產可能會持續反彈，比如說黃金、白銀是貴金屬，以及之前被錯殺的一些A股亦可能會反彈，而歐美股市，海外疫情出現探底走勢。魏鳳春提醒，海外疫情進一步加劇，短期內拐點難現。

操作上，魏鳳春建議，結構上相對偏向逆周期和內需刺激板塊，看好食品飲料、農林牧漁、汽車、建築、房地產和電力設備等行業。



銀河酒店三期遭澳門勞工事務局勒令全面停工，資料圖片