

警惕大鯉趁機擾亂市場

國安立法有助維護法治和社會穩定，出現大量資金流走之說完全是一派胡言，惟當局須警惕國際金融大鯉趁機搞亂市場，要密切監察股市、匯市可能出現異常情況。

金針集

大街



全國人大為香港建立維護國家安全的法律制度和執行機制，有助遏止去年六月以來的黑色暴亂，維護法治與社會穩定，對投資信心及營商環境具有積極作用，有利香港保持經濟繁榮和穩定。

港匯遠期出現異動

港元昨日兌美元基本上保持穩定，只是微跌約十點子而已，在七點七五附近徘徊，繼續貼近七點七五強方保證兌換水平，資金流走之說並非事實，完全一派胡言。

不過，押注港匯貶值的一年期遠匯期貨一度急升七百五十點子，預示一年後港元兌美元跌至七點八三，反映有炒家藉着中美經貿關係不確定性增加而興風作浪，並從中上下其手，金融監管當局須密切注視。

港股沽空比率急升

事實上，由於疫情尚未受控，全球確診病例突破五百萬宗，其中美國

單日新增確診宗數達到二點五萬宗，市場憂心美國爆發第二波疫情，經濟復元之路十分漫長，令近期環球股市再起波瀾，加上特朗普政府向中國發動金融戰，進一步打壓中國企業，以致港股沽售增加，昨日急跌一千三百多點，恒指失守二萬三千點，成交金額增至一千八百億元，不排除有國際大鯉趁機做空港股。

做空股匯注定失敗

值得注意的是，港股沽空金額超過三百億元，佔大市成交百分之十七，比平日約百分之十三為高，似乎炒家蠢蠢欲動。然而，香港金融監管當局身經百戰，見慣風浪，加上穩健財政與數萬億外匯儲備作為後盾，有信心、有能力應對股匯市場不尋常的炒作活動，炒家做空香港股匯注定失敗，難以得逞。

事實上，儘管中國取消經濟增長目標，但預期新基建投資與內需帶動之下，成為少數今年保持正增長的經



▲分析認為，中國是全球經濟最大亮點。圖為浙江省首個5G農貿市場

新華社

濟體，與深陷上世紀三十年代大蕭條以來最嚴重收縮的歐美經濟相比，中國經濟可說一枝獨秀，這是今年以來持續有新資金流向中國資產以及港元

匯價持續呈強的因由所在。總而言之，中國仍然是全球經濟最大亮點，資金不流向中國，難道還有其他更吸引的地方嗎？

股市滑坡不會長久

頭牌手記
沈金

港股昨日大幅下挫，恒指二四〇〇〇和二三〇〇〇關都告不保，最低見二二八七八，跌一四〇二點，收市報二二九三〇，跌一三四九點，跌幅百分之五點六，是今年來跌幅最大的一個交易天。成交額亦創紀錄，高達一千八百零五億元，較前日激增五百六十三億元。

大市滑落同拋售大增有關，而拋售之出現，又同政治因素拉上關係。有人將全國人大即將通過的有關健全香港維護國家安全法制和執行機制的決定視為「利淡」，於是沽貨唯恐不及。事實上，這是中央為了解救香港的政治死結的一個斷然措施，如果不採行動，香港必被反對派打殘，甚至出現勾連外國勢

力，「港獨」囂張以及恐怖活動頻生等現象，香港不死奇矣！是以中央為港制定國安法律以及健全其執行機制，正是為香港好，為港人福祉做工作。也許部分港人不明真相，股市所出現的滑坡只是一時的發泄，估計不會長久。

昨日所見，本地地產股沽壓相當大，不知是否與大戶對今年樓價不存寄望有關。信置、領展、希慎的跌幅高達一成，而長實、新地、新世界的跌幅均在百分之七至九。

本地銀行股亦不振。滙控再創新低，為三十五元四角半，收三十五元八角半，跌百分之六點九。恒生收一二四元，跌百分之七。中銀香港收二十二元四角半，跌百分之七點八。反觀內銀股，跌幅比本地銀行股為小，如建行只跌百分之四

，工行跌百分之二，農行跌百分之三，中行亦跌百分之三。新經濟股方面，也受大市氣氛影響而回落。騰訊、阿里、美國、小米「四大天王」齊跌，以美團跌百分之七、小米跌百分之六較多。

現時恒指已回到今年三月二十四日收報二二六六三點之後最低，因而下一個支持將是二二五〇〇至二二六〇〇區間。今年最低點是三月二十三日的中段低位二一六五九，這將成為大市的「最終支持」。個人不認為有需要考驗這一關。

當情緒過後，人們認識到香港有國安法可長治久安，可以解決現時的困局，就會恍然大悟，亦是港股強力反彈之時了。

心水股

神州控股(00861)

阿里巴巴(09988)

耐世特(01316)

政經才情
容道

本周三、四的全球股市表現都相對平靜，但周四晚上的一個消息就令到整個香港整夜都沸騰了，各路人馬都徹夜不眠的按着自己的角色想着周五事情揭曉後的應對和後向。我的電話也一個接一個，而問題就是三方面：前述、信心和買不買貨（股市和樓市）。

關於這個局勢，我已經說了很多次，短期來說是預期之中，沒什麼驚訝。這裏的老讀者也應該知道，最近我是不停的在減持，而且已經有一段不短的時間對港股保持着很謹慎的態度，也常說香港的類似問題是複雜和不太樂觀的。

周五的早上，港股低開低走。上午收市就跌了1100點，下午在外資的推動下再往下殺跌，最終差不多以全日最低位收，跌了近1400點。若人們是邏輯清楚，思路直接，沒有太多歪念的話，現實中的發展是情理之內，預期之中；只是對那一部分人來說或來得有點突然而已。

對於我等普通人來說，國安法來不來，基本上生活上是沒有影響的。但香港不少人就是要威，又要戴頭盔；同時更要賺祖國的錢，

趁低吸納優質股

卻又要反祖國的碗以實現自己的私心，那就不只是有點邏輯上的混亂，而是想渾水摸魚，其心不正了。所以，現在這樣，我是樂見其成的，也希望能適時撥亂反正。

港股短期之內肯定會有很大的壓力，中西方文化交接的地方，弄得好就是共融，各取所長，共同興旺，弄不好就會是水火交戰，前線之地必然兇險也。所有東西都是有其代價的。所以，近年香港搞了這麼多事，這是必然要埋單的。我預計這一波的下調行情會持續下去的。前兩期我已經比較隱晦的提醒大家向下炒的危機，叫大家做個塘邊鳥算了就是這個原因。

至於在實操方面，現在最重要的是有彈藥，還有信心。香港作為一個全球性的金融中心，我覺得其價值還在，當然波折肯定會有的。只要亂後能治就可以了。

所以，我也實實際際的投了信心的一票，正趁着低位去積極增持優質的價值型股票，堅持持續地策略性的買進。反正之前也減持了不少，現在低價買回，心理上也挺舒服的。

另外，周五早上總理的報告精簡到位，微言大義；我們中國人常說實事求是，話不用多。做好事，麻利有效率更有益效就好。

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

地產收租股弱勢 暫不宜沾手

智在必得
張智威

中美關係緊張，受消息影響，恒指昨早裂口低開523點，報23756點，其後持續大跌，午後沽壓大增，最低見過22878點，大跌1401點，創4月3日後最低，恒指全日收報22930點，插1349點或5.56%；國指收報9426點，急挫423點或4.3%，大市全日成交1805億元。

內地方面，滬綜指收報2813點，跌54點或1.89%；深成指收報10604點，挫240點或2.22%，滬深兩市成交5926億元人民幣。

藍籌全線受壓，本地地產收租

股全線捱沽，信置（00083）挫10.3%，收報8.97元，為表現最差藍籌；領展（00823）瀉10.2%，收報60.95元；長實（01113）挫8.4%，收報42.6元；新地（00016）插7.8%，收報90.75元。其他重磅藍籌亦大跌，友邦（01299）插9.4%，收報64元；騰訊（00700）降4.8%，收報412.4元；港交所（00388）下滑4.4%，收報259元；滙控（00005）跌6.9%，收報35.85元，為海嘯後最低。而開拓藥業（09939）首日主板掛牌，開報20.15元，與招股價20.15元持平，縱使大市急挫，但股價卻顯得非

常硬淨，早段曾高見22.95元，全日收報21.5元，較招股價20.15元，升1.35元或6.7%。

目前市場情緒非常恐慌，因為投資者擔心法例的問題，以及最主要擔心中美關係漸趨緊張，而往後中美摩擦只會越來越厲害，因此觸發大市昨日急挫過千點，而初步先看大約23000點水平的位置，短線能否守得住。昨日大市急挫，本地地產收租股全線捱沽，明顯跑輸大市，投資者宜避開此弱勢板塊。

（作者為信誠證券聯席董事、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

科技產品國產化 神州控股受惠

經紀愛股
鄧聲興

港股昨日急跌逾千點。本港政治及經濟前景不明朗因素增加，料拖累港股試近期新低。此外，本港將於下周公布4月貿易帳，以及進出口年率等數據，預料貿易情況未有明顯改善。另一方面，市場關注中美關係發展，美國指中國落實首階段貿協有進展，更多美國農產品獲准輸往中國。另外，美國在下周四公布首季國內生產總值（GDP）年化季率修正值，前值為負4.8%，反映經濟衰退的開始。中國將在下周公布4月規模以上工業企業利潤率，料企業利潤增長仍將受壓。

中國加速爭取關鍵科技領域的全球領導地位，計劃通過從無線網絡到人工智能等各方面的部署，為經濟注入超過1萬億美元。根據國

家主席習近平的計劃，在到2025年的6年間，中國估計將投資1.4萬億美元，要求城市政府和華為等民營企業鋪設5G無線網絡、安裝攝像頭和傳感器、並開發人工智能軟件，以支持自動駕駛、自動化工廠和智能城市等領域。

神州控股（00861）為政府及企業用戶提供高效的國產軟硬一體化產品及服務。集團已推出第一款自主創新之神旗一因特睿一體機，通過基礎軟體、晶片、伺服器軟硬體深度適配和優化。神州控股旗下神州資訊在銀行核心業務、管道管理解決方案市場進一步擴大佔有率。

值得關注，集團在智慧產業鏈業務、智慧城市業務及其他業務，首季度收入實現約24%增長。大數據科技生態鏈業績顯著增長，智慧

產業鏈推動盈利能力提升。

疫情期間加快智慧產業鏈需求增長，今年首季智慧產業鏈收入對比去年同期增長約22%，由於電商業務隨着疫情期間網購需求而大幅上升，簽約額較去年同期大幅增長約62%。相信智慧產業鏈的智能化存儲解決方案和大數據平台經營效率將持續改善，推動盈利能力顯著提升。隨着國外訂單向國內轉移。加上海外疫情仍未受控，部分企業偏向在中國企業採購，半導體國產化趨勢持續。

與此同時，中美貿易關係緊張，美國對華為實施採購限制，神州控股將繼續受惠科技產品國產化。

（作者為銳升證券聯合創辦人及首席執行官、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

黃金短線料下探至1710美元

黃金羅盤
黎家鑫

黃金周四錄得大陰線回吐前兩日漲幅。消息面上主要關注在早前美聯儲官員輪番發表的講話，當中美聯儲主席鮑威爾表示在經濟復甦前美聯儲貨幣政策行動不會鬆懈。

筆者留意到美聯儲決策者日前公布的記錄當中表示，如果經濟衰退持續下去，可能會採取進一步的支持措施。當中否決負利率，有意調整購買計劃即控制收益率曲線等。另外，美聯儲實施的開放式資產購買計劃令其資產負債表繼續擴大，已超過7萬億美元以確保信貸市場的平穩運轉。筆者長遠預計，美聯儲瘋狂的資產積累步伐將為黃金帶來好兆頭。筆者認為在維持收益率曲線平穩和避免長端收益率走高方面，控制收益率曲線比起直接量化寬鬆效果更好。

數據方面，冠狀病毒停擺的尾部效應繼續影響美國就業市場，上周失業人口243.8萬，過去九周累計超過3800萬人失業，而當周申領失業金人數跌至243.8萬，前值修正為268.7萬，但這是連續第七周下降。儘管與七周前高達近700

萬的失業人口峰值相比，美國申領失業金已經大幅下降，但是仍然遠遠高於歷史的平均水平，投資者也不可以掉而輕心，因為這可能是由於某些企業滯後裁員和之前申領人數的積壓導致的。投資者應繼續關注市場消息以尋求新的方向。

技術面上，周四日線圖錄得大陰線回吐前兩日漲幅，上方的連續承壓價格還是形成回撤之勢，日線整體震盪偏空運行，指數平滑移動平均線（MACD）也顯示牛市的趨勢變化，指標上布林帶在微幅開口後轉而走平，日K上軌線也受壓回撤，各種趨勢來看黃金短線有回調的跡象。前晚下破1731美元位置，最低曾跌至1717美元左右形成支撐進行反彈，令做空佔據優勢。筆者認為短期可以逢高做空，1733美元區域存在較大反壓阻力，再破1717美元、望1715美元是短期賣家的基本目標。買家方面需等待站穩1735美元，才較大信心上看1742美元，相反下方跌破1717美元，短線價格可能會下探至1710多空分水嶺。撰文時暫在1730水平震盪，料會展開下探。（作者為博信黃金資深金匯導師）