

歐美通脹風險升溫 恒指五連升斷纜

鐵路基建股逆市受追捧 中鐵飆7.8%

受假期因素影響，加上油組決定減產，市場擔心歐美重回到高通脹水平，令港股連升5日後，昨日弱勢調整，恒指全日收跌134點或0.66%，報20274點；國指跌64點或0.94%，報6875點，大市全日成交1193.9億元。各板塊中，鐵路基建股表現較佳，中鐵（00390）股價飆7.8%。市場人士指出，清明節假期將休市，及後又有復活節長假，投資者入市變得審慎，故昨日港股牛皮屬預料之內，料短期港股將在19800點至21000點徘徊。

大公報記者 李 信

凱基亞洲投資策略部主管溫傑表示，港股已連升多日，且假期因素影響，加上公司業績已公布，再沒有多大炒作理由，且投資者不想持貨過夜，故昨大市牛皮屬預料之內。信誠證券董事張智威亦稱，港股在假期前夕的觀望氣氛較重，預料短期大市或上試21000點，下望19800點。

基建淡季不淡 首季投資增一成

雖然昨日大市疲軟，但鐵路基建股逆市受追捧，主因是《經濟參考報》刊發文章《政策加力提效 基建投資「淡季不淡」》。文章稱，內地重大基礎設施建設，是經濟社會發展的重要支撐，在擴大有效投資、助力穩住經濟大盤中發揮着關鍵支撐作用。文章指首季度本是基建開工的傳統淡季，今年在多項政策支持加力提效下，基建投資呈現「淡季不淡」的態勢。業內人士預計，今年基建投資增速有望保持較高水平，一季度或達10%左右。

受消息刺激，基建三寶升勢凌厲，中鐵股價大升7.8%，中鐵建（01186）與中交建（01800）則漲約

5.5%。另外，沙特等主要產油國宣布減產後，機構開始唱好國際油價。國際能源署預計，全球石油市場將在2023年下半年趨緊，可能出現大量的供應短缺現象。消息推高石油股股價，中海油（00883）與中石油（00857）分別升3%及2.1%。

至於其他焦點股，安徽皖通（00995）擬發新A股購六武高速，全日挫4%；西王特鋼（01266）昨早復牌，但持有公司三成多股份的西王投資上月進行清盤，拖累西王特鋼全日大跌61.9%。

滙豐唱淡內房 兩股目標價減半

另外，內房股沽壓仍大，滙豐研究發表行業報告指，超過10家內房發展商於3月最後兩天公布去年業績，業績中都提到由於項目完工速度放緩、利潤率收縮，以及減值損失導致盈利急劇下降。該行將時代中國（01233）投資評級由「持有」下調至「沽售」，目標價由1.6元大降62.5%至0.6元；遠洋服務（06677）由「買入」下調至「持有」，目標價由3.6元腰斬至1.8元。

中國中鐵(00390)近月表現



焦點股份表現

股份	昨收 (元)	變幅
中鐵 (00390)	5.20	↑7.8%
中鐵建 (01186)	5.94	↑5.5%
中交建 (01800)	4.83	↑5.5%
中海油 (00883)	12.30	↑3.0%
中石油 (00857)	4.82	↑2.1%
安徽皖通 (00995)	7.59	↓4.1%

大公報記者整理

專家分析後市

信誠證券董事 張智威



● 假期前夕，港股淡靜屬預料之內，目前觀望氣氛較重，短期大市或上試21000點，下望19800點。

凱基亞洲投資策略部主管 溫傑



● 港股已連升多日，且假期因素影響，投資者不想持貨過夜，料短期大市在19800點至20700點上落。

華盛證券經紀部董事 李偉傑



● 假期氣氛甚濃，加上油組減產決定，令人憂慮歐美重回高通脹水平，令香港科技股亦受壓，料短期大市於19200點至20000點區間有支持。

大公報記者整理

減價促銷未見效 汽車股捱沽

商湯傳發布AI模型 股價抽高12%

【大公報訊】商湯（00020）單日股價抽高12%，消息傳出，商湯將於下周發布大型人工智能（AI）模型，光大證券認為，商湯承接AI生成式內容（AIGC）機遇，智能汽車板塊等呈高增長。

外電報道，招銀國際分析師Marley Ngan表示收到邀請，有關商湯將於下周一（10日）發布大型模型，相信與AI內容相關。她透露，商湯管理層在上周業績發布時，曾提及該事。

同時，有消息傳出，即將發布的

商湯大型模型，其繪圖功能超越市場上一款熱門AI繪圖技術。

另外，商湯聯合創始人王曉剛出席汽車業論壇時表示，智能汽車是通用人工智能（AGI）實現閉環最佳場景，除了現時的人機共駕，未來在車和模型之間將能產生更有效的互動，從而達至從人到車、到模型的互動閉環。

商湯開市不久彈高近18%，高見3.4元，創逾9個月新高，昨日全日收市報3.26元，升幅略為收窄至12.8%。

【大公報訊】中國乘聯會數據顯示，3月1日至26日，乘用車市場零售102.1萬輛，環比下降17%。分析稱，多家車企採取的不同促銷措施，未能有效推動銷量增長，更令消費者產生一定誤導，對降價幅度期望值愈來愈高，開始觀望進入持幣待購狀態。此外，投資者關注特斯拉推出廉價版車款，可能對中下價車商帶來衝擊，消息拖累多隻汽車股捱沽，當中以蔚來（09866）最重傷，大跌7.6%，而小鵬汽車（09868）亦挫6.5%。

車股成為跌市重災區，理想汽車（02015）更被非執行董事兼美團（03690）創辦人王興減持，雖然公司已回應指有關交易為個人行為，交易佔王興

總持股比例很小一部分，亦不涉及美團，但理想股價仍然偏軟，最低曾見92.1元，全日收報93.95元，跌幅為3.6%。

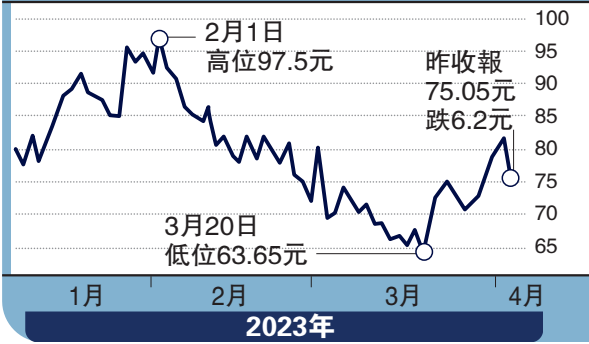
特斯拉傳攻平價車市場

除了部分車企銷量欠佳外，更要命的消息，是市傳特斯拉擬建立年產400萬輛生產基地，專攻平價車市場，若此事屬實，勢必嚴重威脅造車新勢力「蔚小理」。市場分析，特斯拉若推出低至2.5萬美元左右的平價電動車，將能大大增加市佔率，對產業鏈成熟也會是巨大的推力，導致電動車產業發生劇烈變革。消息不但重創「蔚小理」，連新能源巨頭比亞迪（01211）股價也跌近2%。



▲受累汽車銷售數據下跌，多隻汽車股下跌，當中蔚來更急挫7.6%。

蔚來(09866)



澳央行率先停加息 澳元低見67.39美仙

【大公報訊】澳洲中央銀行在周二（4日）開會後決定維持利率不變，剎停其接近一年以來的加息周期，原因是家庭開支增長明顯放緩。澳央行是主要經濟體中，率先暫停加息的央行，但對進一步加息卻仍然保持開放態度。

加息已大增住戶財政壓力

澳央行在昨日宣布維持利率於3.6厘不變，結果符合大部分經濟師和市場人士的預期。澳央行在聲明中表示，澳洲今次維持利率不變的主要原因是，經過接近一年的加息行動後，影響已經顯現；再加上在高通脹下，家庭住戶的開支已大幅放緩，部分住戶的財政壓力已顯著上升。

澳央行自去年5月以來，至今共加息3.5厘，比起新西蘭的4.5厘及美國的4.75厘都要少。新西蘭央行會於今日開會，預期將宣布再加息0.25厘。澳央行累計加息的幅度比其他主要經濟體少，反映出該行總裁洛威有效遏抑通脹之餘，又能保住勞工市場增長，尤其是新冠疫情肆虐期間澳洲奉行了超低利

率的政策。

分析料恢復加息機會微

不過，洛威未有暗示利率已見頂。他表明，央行委員會對進一步加息仍然持開放態度，未來進一步收緊貨幣政策仍有需要。然而，比起上月份會議聲明的用詞，今次對收緊政策的取態已明顯減弱。

悉尼美國銀行利率策略師Oliver Levinston表示，澳央行今次按兵不動，反映該行對經濟增長前景的憂慮，以及顧及到收緊貨幣政策的滯後反應，相信利率未來將繼續維持不變。

澳央行是發達國家中最先暫緩加息，亦是自從歐美銀行危機爆發以來，首家按兵不動的央行。在央行維持利率不變後，澳元兌美元下跌，曾跌0.7%，低見67.39美仙，表現差於其他G10國家，其他國家兌美元反而上升，尤其是英鎊兌美元，在昨日曾升0.5%，見1.2476美元，為自從去年6月以來最高水平，原因是市場預期英國經濟韌性較強，不會像澳洲般停止加息，將繼續收緊貨幣政策以壓抑通脹。

創新奇智：正打造AI生成引擎

【大公報訊】人工智能（AI）解決方案供應商創新奇智（02121），首席執行官徐輝表示，AI市場遍地開花，但受制於人力成本高，單一領域模型難以跨越廣泛應用。他認為，隨着進入AI 2.0時代，將有利降低收集成本，集團亦正打造自研的AIGC（AI生成式內容）引擎。

力爭扭虧 股價飆28%

徐輝直言，ChatGPT並不等於大模型，雖然ChatGPT在對話、搜索、創造文案上很具價值，但卻不可解決所有問題。他認為，AI近期過熱甚至出現失真，強調創新奇智不會追風，會視AI 2.0為發展機遇，相信未來5至10年，AI將重寫人類生活、商業及就業等領域。扣除股份支付及上市開支，創新奇智

2022年經調整淨虧損收窄至約1.38億元（人民幣，下同），期內，總收入按年升80.9%至15.58億元，毛利率進一步改善至32.6%。徐輝表示，集團今年將繼續高速增長，正按路線圖由虧損走向盈利。

創新奇智昨日高見26.3港元，收報25.75港元，逆市抽升逾28%。



▲創新奇智首席執行官徐輝。大公報記者李潔儀攝

360創辦人離婚 前妻分走102億

中環絮語

城中富豪離婚，外界除了八卦背後原因，更關注分了多少身家。A股互聯網巨頭企業三六零安全科技（簡稱「360」、上市編號：601360），昨晚刊發的一則公告，引起市場熱烈討論。360披露，創辦人兼大股東周鴻禕與胡歡已辦理解除婚姻關係手續，據兩人簽訂的《離婚協議書》，周鴻禕擬將其直接持有4.46億股股份，轉至胡歡名下，按昨日收市價計算，市值高達90億元人民幣（約為102億港元）。

360強調，權益變動不會導致控股股東、實際控制人發生變化，亦不涉公司控制權變更。控股股東仍為天津奇信志成科技，而實際

控制人仍為周鴻禕，合計持有公司總股本51.38%，若剔除股份回購專戶，表決權比例為52.45%。由於胡歡在360集團及其子公司並無任職，變動對公司經營管理無實質影響。

內地投資界對事件議論紛紛，360為AI和ChatGPT浪潮的大熱概念股，股價連日來節節攀升，部分更質疑會否借假離婚減持股份套現。民生證券則認為，事件反而打消市場對大股東減持擔憂，因兩人均於股份分割後設有禁售期。據360公告提到，周鴻禕與其一一致行動人，在未來12個月內沒有減持計劃，而胡歡在未來6個月內不增持及減持股份。

行要

經濟體中，率先暫停加息的，是央

