

內地「春日經濟」迸發 清明節消費575億升6.7%

A4

國際調解院總部 最快年底開幕

A9

大公報

Ta Kung Pao

2025年4月8日 星期二

乙巳年三月十一日 第43702號
今日出紙二疊六張半 零售每份十二元
香港特區政府指定刊例法律性質廣告之有效刊物

環球股市今年以來表現



註：美股中段

韌性十足

美挑起關稅戰引發的環球股災延續至第三日，港股長假後復市「補跌」，恒指急跌3021點，創歷來最大單日跌市，主板成交額亦達紀錄的6209億元。特朗普昨晚在社交平台上發文表示，如果中國不於今日（8日）撤銷其對美的額外34%關稅，美國將從4月9日起對中國加徵50%的關稅。消息加劇股市波動，恒指夜期由升轉跌，一度跌207點報19573點。

外資投行對中資股前景信心十足，大摩預計隨着內地提振消費、穩經濟措施加碼，包括減息降準等，將對股市帶來正面刺激。高盛亦預測將迎來市場機遇，尤其國策受惠板塊看高一線。

大公報記者 蔣夢宇

相關新聞刊 A2·A3·A22

證券界最新觀點

高盛：

- 看好消費板塊，及AI受益者、新興市場出口商等主題股份

興業證券張億東：

- 短線積極防禦，等待利空出盡；中線戰略看好，逢低吸納戰略性資產

銀河證券：

- 短線關注股息率較高的板塊，包括能源股、電訊股、公用事業股

iFast Global Markets 溫鋼城：

- 恒指自高位回調超過5000點，後市出現技術反彈是合理的預期；恒指向上有機會試21000點、22500點

恒生投資管理謝德華：

- 看好內地及香港股市，建議投資者可採用槓鈴策略，持有成長型股票及優質高息股

提振內需信心增 外資看好中資股

特朗普對多國徵收對等關稅，市場預期將會引發供應鍊斷裂，衝擊全球經濟。資金率先大舉從美國抽資，引發美股連續錄得斷崖式暴瀉。對沖基金與大戶急於補倉，不問價沽出環球資產套現。港股上周五休市未有反映市況，故周一復市出現「補跌」效應。

大摩料內地減息降準

恒生指數低開約2000點之後沽壓增加，午後失守二萬點大關，最終以19828點收盤，成交超過6200億元，逼近250天牛熊分界線（昨位於19477點）。科技股沽壓較大，拖累恒生科指跌911點或17.1%，收報4401點。反映市場情況的港股恐慌指數VHSI，單日抽高89%至47點。

對於後市展望，大摩對港股與A股前景感到樂觀。該行相信，因應美國加徵關稅，中國有機會在第二季出台多項支持經濟措施，包括加速落實全國人大批准的2萬億元人民幣財政刺激政策；擴大消費者補貼等。貨幣政策方面，人民銀行或會降息10至15基點，降低社會融資成本，同時下調存款準備金率50個基點，向市場釋出流動性。

花旗：加碼政策抵銷關稅衝擊

花旗亦認為，降準應該很快會出台，中國加碼政策支持以抵銷關稅衝擊的確定性可能更高，現在關鍵問題是時機和規模，重點在於擴大內需，最早可從4月中央政治局會議中看到

信號。投資策略上看好水泥、黃金和煤炭板塊。

高盛認為，美國推出對等關稅的規模之大，強化了該行對中資股以國內為導向的分配看法，預期國策受惠股份將迎來機遇。在市場層面，該行認為H股的報酬對政策刺激的敏感度較高。從產業來看，該行持續增持消費科技和消費者服務股份，主要最直接或受惠提振內需政策。

專家：恒指上望22500點

興業證券全球首席策略分析師張億東表示，在樂觀情境下，投資者可採取積極防禦策略；在悲觀情況下，則宜等待利空出盡，倉位偏高的投資者可以適當避險，但不建議盲目恐慌殺跌。張億東看好港股中線前景，建議趁著大市在第二季度處於震盪時間，逢低布局戰略資產，珍惜港股牛市調整的機會。恒生投資看好內地及香港股市，建議投資者可採用槓鈴策略，持有成長型投資，如具增長潛力的中資科技股及個別消費股；以及優質的高息股，如銀行股及電訊股。

美股周一持續大幅波動，恒指夜期率先反彈，盤中一度高見20679點，升899點，其後轉跌約200點。iFast Global Markets副總裁溫鋼城指出，恒指自3月份高位回調幅度超過5000點，大市出現技術反彈是合理的預期，關鍵在於反彈過後會否再次下跌。恒指向上有機會試21000點、22500點，向下支持位18671點。

高盛看好中資股名單(部分)

- 騰訊 (00700)
- 阿里 (09988)
- 小米 (01810)
- 美團 (03690)
- 網易 (09999)
- 京東 (09618)
- 中行 (03988)
- 攜程 (09961)
- 招行 (03968)
- 快手 (01024)
- 百度 (09888)

陳茂波：市場運作正常 港金融穩健

財政司司長陳茂波與多名財金官員昨日傍晚會見傳媒。對於港股大幅波動，他認為是反映環球悲觀投資情緒，未有發現市場不正常情況，香港金融體系保持穩健。特區政府將保持高度警惕，與監管機構攜手，全天候監察市場變化，確保香港金融安全。

雖然港股昨日跌逾3000點，而港元匯率反而走強。截至昨晚9時左右，港匯在7.7692兌1美元水平徘徊，較前收市（7.7000）升54點子。陳茂波表示，港元在聯繫匯率制度下保持穩定，港匯繼續處於偏強水平，貨幣市場運作正常。

特區政府將聯同金管局、證監會和港交所全天候、聯動式、跨市場密切監

察市場變化，同時保持高度警惕，嚴防金融風險。

券商按時追繳保證金

證監會行政總裁梁鳳儀補充，雖然恒指跌幅較過往大，而交投保持暢旺，反映市場有承接力；港交所按時繳交，沒有太大問題。她形容市場運作仍屬正常，沒有不正常情況；也反映香港市場有韌性，能抵禦外來衝擊。

儘管如此，陳茂波認為美國的關稅措施短期內無可避免會加劇市場波動，各國的制衡措施或引發更為波動的資金流動，加上環球主要央行的利率走向仍不明朗，呼籲市民在投資時宜做好風險管理，量力而為。



左起：余偉文、梁鳳儀、陳茂波、許正宇及丘應樞等，大公報記者林良堅攝

1265隻牛證被收回 券商籲注意風險

市場憂慮美國觸發的關稅戰導致經濟衰退，全球股市爆發股災，衍生產品出現大量收回，昨日（7日）市場上共有1265隻牛證觸及收回價而遭「打靶」。

殺牛情況集中在昨日早上，當中日全共有750隻恒指牛證遭即時收回，收回價介乎19708點至23363點。另外，騰訊（00700）相關牛證

有71隻遭強制收回，價格介乎431元至505.2元。

法興證券上市產品銷售部董事周翰宏提醒，以牛證進行部署的投資者，近期需要特別小心隨時收回的風險。他表示，如果隔夜部署建議小注選擇貼價產品，日內部署則選擇收回價比止蝕位要遠的產品，惟謹記收市前離場，把輸錢的風險盡量降至最低。

香港繼續保持自由港地位

財政司司長陳茂波批評美國違反世貿組織規定，擾亂全球供應鍊，而香港的自由港地位是其中一個最重要的基本和核心競爭優勢，強調本港會繼續按照《基本法》保持自由港地位，香港支持自由貿易的決心和承諾「決不動搖」。

因應地緣局勢發展困擾全球貿易

前景，而香港作為國際貿易樞紐，短期內難免受到影響，特區政府將從資金周轉、升級轉型和開拓新市場等多方面着手，為本地中小企業提供支援。

具體而言，特區政府將繼續透過香港出口信用保險局，加強為從事貿易的企業提供出口信用保險支援，而金管局亦會繼續積極協調銀行，協助

中小企應付資金周轉的需要。此外，政府將通過例如「BUD專項基金」支持香港企業發展品牌、升級轉型及拓展新市場，尤其是東南亞和中東等「全球南方」的新興市場。

此外，政府也會通過資助計劃，支持企業加快數碼轉型，並把握電商機遇；同時及時提供不同資訊，助企業更好掌握市場情況，並管理風險。

責任編輯：許偉生 美術編輯：麥兆聰

