

投資全方位

金針集

美國肆意發動關稅戰，嚴重打擊全球對美國的信任，更暴露出美元資產潛藏巨大下行風險。就算特朗普在關稅政策的立場稍為軟化，但國際資金對美國股債的投資信心已受到重擊，全球掀起美元資產撤資潮，美國股債陷入長期跌浪。

美股三大指數上周反彈2.4%至6.7%，主要是技術性超賣反彈，美國銀行報告認為，股市不確定性持續，宜趁美股、美元反彈沽貨套現。事實上，美股基本因素受累關稅戰急速轉壞情況持續。多間美國企業發出業績預警，其中半導體產業受到關稅政策所重擊，據報英特爾將會裁減20%員工，涉及2.18萬人，將是英特爾在1968年成立以來最大規模裁員，而微軟、亞馬遜亦相繼暫緩投資數據中心。

因此，特朗普的關稅政策反而打擊企業投資美國的意欲，重振製造業、讓美國再次偉大將成為泡影。事實上，美國受到中國反制措施的負面衝擊，美國新興產業發展受阻，特斯拉創辦人馬斯

環球撤資

美股債拋售潮未完



克直言其人形機器人「擎天柱」（Optimus）生產計劃，正受到中國對稀土磁材出口限制的影響。

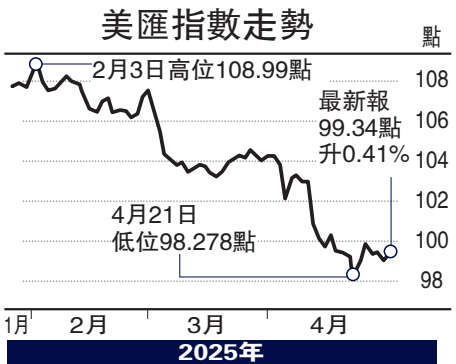
美元現信心危機 美匯累瀉10%

與此同時，關稅政策迅速衝擊美國就業市場及實體經濟，作為美國最大集裝箱港口之一的加利福尼亞州南部的長灘港，預期港口船舶數量將大減近半，相關物流運輸行業面臨大量失業。因

此，美國經濟已支撐不住，迫使特朗普在關稅政策立場上軟化，例如可能對進口汽車零件加徵關稅25%做法作出調整，以紓緩美國車企的經營壓力，特朗普急急轉軚打救汽車業，可惜的是早知今日，何必當初？

自特朗普上台以來，全球看淡美元，美匯指數急速轉弱，今年累跌近10%，已出現美元信心危機的徵兆。美國肆意加徵關稅，佔人便宜，已

◀有投資機構分析認為美元資產可能進一步下跌，建議增持中國相關資產。



失去全球投資者的信任，從近期美國股債沽壓沉重可以反映出來。值得注意的是，關稅戰、貿易戰暴露了全球過度側重投資美國股債資產的脆弱性問題，忽視美元資產潛在巨大風險。

美股估值見頂 資管減倉10%

全球最大主權財富基金挪威央行投資管理（Norges Bank Investment Management）在今年首季投資虧損

400億美元，為六季以來最差，且尚未反映美國在4月實施對等關稅的影響，投資出現嚴重損手，主要是基金約六成資產都在北美，包括持有美國科技股及美國國債，這對其他主權基金、資產管理公司、退休基金而言是一個重要警號。近月投資市場大冧市，印證美國資產不避險、不安全、有必要適度削減持倉，繼而不利美元主導全球地位。

避險升溫 資金流向中國歐洲

其實，投資大行紛紛看空美國資產，直指美股估值已見頂，形成長期跌浪。富瑞集團（Jefferies Group）分析認為美股、美債、美元可能進一步下跌，建議投資者在均衡的投資組合上，增加中國、歐洲、印度等相關資產，認為美國資產已觸及歷史高位，美元形成了長期走弱之勢。此外，環球資產管理集團駿利亨德森資產管理基金，正研究削減組合中的10%美國資產，將資金換馬至中國、中東及歐洲等市場。

總而言之，特朗普關稅政策引發全球對美元資產投資的抵制，掀起大規模股債撤資潮，美國金融、經濟加速衰落是無可避免。

恒指冀守22000

五月穩中向好

頭牌手記 沈金 期指結算日的好淡激爭造就昨日港股不停的反覆波動，每十五分鐘計價便是好淡角力的時刻，初時淡友佔先，其後好友反攻得手，接着便好淡混戰，「拳來腿往」打得落花流水，末段輪到淡友稱雄，恒指由升轉降，直到下午三時半期指完成結算，大市才漸復正常，收市報22008點，微升36點，而高沽點上落則頗為可觀。計高點為22213點，低點21918點，二者差距295點。全日總成交1776億元，較上日增86億元。

20隻熱門股的升降打平，各佔10隻。升得最勁的是螞蟥控股宣布收購的耀才證券（01428），最高7.68元，收7.3元，升31.5%，同收購價3.28元比較，已升122%。我講過市場正在炒耀才與螞蟥控股結緣的「無

限憧憬」與「無限可能」，一眾炒家炒到半醉半醒，昨日又有32億元成交額投入，比前日的28億元更多。不過我得提示一下，就是其市賬率已上到逾8倍，市盈率為22倍，周息率降至4.5厘，已在「高息股」中除牌。在興高采烈大炒特炒時，勿忘注意風險。

人工智能股地平線機器人（09660）是熱門股中升得次高的股份，昨收6.47元，升13%。第三就輪到大藍籌滙控（00005），因公布季度業績理想，又加碼30億美元回購，市場受落，股價高收88.35元，升3%。

下跌股方面，汽車股受壓，小鵬（09868）跌4.4%，比亞迪（01211）跌2.5%。此外，石油股也欠佳，中海油（00883）首季盈利按年跌7.9%，領跌此板塊。中石油（00857）好些，純利增2.3%，昨日股價只跌0.5%。

政經才情 容道 周初兩天A股和港股的表現乏善足陳，大盤指數都像給點穴了一樣，一如本欄前兩期所說，大市在極端窄的幅度之下波動，炒指數的投資者基本上都浪費了時間成本。

筆者近半月都不停強調大家要有耐性，無論是美股，還是A股港股，都給各個技術裂口製成的阻力所壓制，而未能突破；以近數個交易日的盤路看，對後市更是不太樂觀，主要因為補裂口的過程不太順利，反倒使各主要指數都出現了小圓頂的形態，那後向就不太妙了。

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE  
禧記火鋸雞煲

Notice is hereby given that CHAN, YUEN KING of SHOP E AND THE OUTSIDE SEATING ACCOMMODATION AT SHOPFRONT, G/F & COCKLOFT, WAH SHING MANSION, 2-12 TAI PEI TAU PATH, YUEN LONG, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of SHANG THAI THAI situated at SHOP E AND THE OUTSIDE SEATING ACCOMMODATION AT SHOPFRONT, G/F & COCKLOFT, WAH SHING MANSION, 2-12 TAI PEI TAU PATH, YUEN LONG, N.T. to CHAN, WAI TSUNG JULIATION OF SHOP E AND THE OUTSIDE SEATING ACCOMMODATION AT SHOPFRONT, G/F & COCKLOFT, WAH SHING MANSION, 2-12 TAI PEI TAU PATH, YUEN LONG, N.T. and the following amendment(s):  
"Change the shop sign to 禧記火鋸雞煲". Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8, Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 30 April, 2025

申請酒牌轉讓及修訂公告  
禧記火鋸雞煲

現特通告：陳婉瑛其地址為新界元朗大陂頭徑2-12號華盛樓地下及閣樓E號舖及鋪前露天座位，現向酒牌局申請位於新界元朗大陂頭徑2-12號華盛樓地下及閣樓E號舖及鋪前露天座位向李泰元的酒牌轉讓給陳韋瑛其地址為新界元朗大陂頭徑2-12號華盛樓地下及閣樓E號舖及鋪前露天座位及作以下修訂：  
"店號名稱更改為禧記火鋸雞煲"。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期： 2025年4月30日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
TOBY'S KITCHEN

Notice is hereby given that KWOK WAI MAN of G/F, TLP 132, 132-134 TAI LIN PAI ROAD, KWAI CHUNG, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TOBY'S KITCHEN situated at G/F, TLP 132, 132-134 TAI LIN PAI ROAD, KWAI CHUNG, NEW TERRITORIES. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, N.T. within 14 days from the date of this notice.

Date: 30 April, 2025

申請酒牌續期公告  
TOBY'S KITCHEN

現特通告：郭惠雯其地址為新界葵涌大連排道132-134號TLP132地下，現向酒牌局申請位於新界葵涌大連排道132-134號TLP132地下TOBY'S KITCHEN的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓四樓酒牌局秘書收。

日期： 2025年4月30日

廣州市天河區人民法院  
公告

(2024)粵0106立22639號

案文干：本院受理的原告梁文偉、梁文珍與被告梁文干、梁繼聰、梁繼玉、梁文廣共有物分割糾紛一案，因按照《中華人民共和國民事訴訟法》規定的其他方式無法送達，現本院依法依照《中華人民共和國民事訴訟法》第九十五條的規定，向你公告送達民事起訴狀副本、證據副本、訴訟須知、應訴通知書、舉證通知書、開庭傳票、被告梁文廣提交的各證據及證據清單等相關訴狀材料。原告訴求本院判令：1. 對「廣州市天河區花城大道5號2809房」以拍賣的方式取得價款後，將價款按原告梁文珍20%、梁文聰20%、被告梁文廣28.88%、梁文干20%、梁文聰5.56%、梁繼玉5.56%進行分割並支付給各原、被告；2. 本案受理费由原、被告按房屋佔比承擔。本公告自發出之日起，經過六十天，即視為送達。當出各被告的期限和舉證期限均為公告送達期滿後的三十日。本院定於2025年6月21日15時45分在本院第二十二法庭對本案公開開庭審理。逾期不到庭，將依法缺席判決。  
特此公告

廣州市天河區人民法院  
二〇二五年四月二十八日

廣州市荔灣區人民政府華林街道辦事處  
違法建設行政處理告知書

荔華違建告知書[2025]26002號

當事人：朱石金  
證件號碼：E1498XXXX  
住址：巴拿馬  
第三人：甄影玲  
身份證：44010419XXXXXXX  
住址：廣州市荔灣區第十甫路舊巷14號  
經查，荔灣區舊巷14號道觀2層，部分1層，面積216.9624平方。當事人於2019年6月30日，未經規劃許可，擅自將舊巷14號向南側冷庫部分佔用資建，一樓佔用舊巷部分現有混凝土立柱和磚牆，形成密閉棚房，面積4.77平方，二樓向南側冷庫佔用舊巷部分用水泥鋪成地板，另做樓台，面積4.77平方。共計擴建9.54平方，超出合法產權面積共計9.54平方。目前由第三人甄影玲在使用。以上事實有《檢查筆錄》、《詢問筆錄》和現場照片等證據證實。  
根據《中華人民共和國城鄉規劃法》第四十條的規定，上述加建情況已構成違法建設。依據《廣東省城鄉規劃條例》第八十條第二款及《廣州市違法建設查處條例》第二十一條的規定，上述違法建設屬於無法採取改正措施消除對規劃實施影響的違法建設。依據《中華人民共和國城鄉規劃法》第六十四條規定，我街擬對當事人作出如下行政處理決定：限期自行無條件拆除上述違建的構築物，面積合計9.54平方米，整飾現場。  
依據《中華人民共和國行政處罰法》第七條、第四十四條、第四十五條的規定，你（單位）可在收到本告知書之日起3日內提出陳述、申辯意見，或到荔灣區華林街道辦事處綜合行政執法隊（十八甫新街24號二樓，電話：+86-20-81041575）進行陳述、申辯。逾期未陳述、申辯的，視為你（單位）放棄陳述、申辯權利。  
廣州市荔灣區人民政府華林街道辦事處  
二〇二五年四月三十日

今日是四月最後一個交易天，由於已無期指結算的壓力，好友可以放手一爭了。昨日尾市恒指重上22000關，仍甚具意義，可能是此關歷盡滄桑已告企穩的信號。

中銀首度派季息 利好前景

中銀香港（02388）收市後公布季績。今年首季提取儲值準備前的溢利為159.68億元，按年升15.6%，按季升29.7%，派第一次中期息0.29元，這也是該股首度派發季息，具里程碑意義。中銀香港與滙控之業績俱高於市場預期，為一時瑜亮。

與三月恒指收市23119點比較，現較之低1111點，四月是下跌月已成定局，不過，今年頭三個月均升，然後回落一個月，也屬合理調整。五月股市預期穩中向好，應有機緣也。

的，大部分只會是專業投資者罷了。

其實，全球地緣政治又到了一個重要關口，無論是中東的伊朗問題，或是南亞的印巴衝突，又或是朝鮮對俄烏戰爭的參與，背後都揭示着政局博弈奔到了新階段的前沿時刻矣。故此，大家仍看到黃金在超高位徘徊，而美匯指數仍被困在99至100之間來回震盪近十天。

筆者唯一看到近期最為明顯的趨勢，就是人民幣不斷走高；昨日離岸人民幣最高曾見7.25水平。或許超級大戶預見世界將會從關稅戰過渡到新戰場呢！讀者諸君最近千萬不要冒進，提高風控手段及預期，就算要加倉，也只能本着貨如輪轉的宗旨行事。（微博：有容載道）

英核心通脹低 鎊匯上望1.352

能言匯說 受關稅政策影響，美國零售銷售創兩年以來最大升幅，3月按月增加1.4%，預期為升1.3%。消費者趕在關稅生效前購買汽車和電子產品，期內，扣除汽車的零售銷售按月增加0.5%，預期為升0.3%。美國聯儲局主席鮑威爾淡化減息預期，稱勞動力市場的強勁表現仰仗於物價保持穩定，須防範關稅導致通脹持續過熱。

另一邊廂，受資金逃離美元資產影響，英鎊近期表現較佳。英鎊兌美元自4月8日短暫低見1.27水平之後連升7個交易日，本周盤中逼近1.345水平，創下2022年初以來的高位。英倫銀行上月議息會議將利率維持在4.5厘不變，符合市場預期。英倫銀行行長貝利表示，利率正逐步下降，惟經濟仍存有較多不確定性。英國預算責任辦公室早前將2025年英國的平均通脹大幅上

調至3.2%，去年10月時曾預計為2.6%。最新公布的數據顯示，英國3月消費物價指數（CPI）按年升幅回落至2.6%，扣除能源、食品、煙酒等的核心通脹則按年升3.4%，兩者均低於市場預期。

IMF上調英經濟增長至1.6%

國際貨幣基金組織（IMF）報告顯示，預計英國2025年將成為歐洲主要經濟體中經濟增長最快的國家，並將英國今年經濟增長預期上調至1.6%，在七大發達經濟體中排名第三。觀察現時形勢，英鎊短線仍可高追，昨日所見英鎊兌美元日線圖50天線，已經升穿250天線而形成黃金交叉之利好信號，技術指標亦暫時未見超買，短線或可以再下一城，初步目標價為1.352水平。

（光大證券國際產品開發及零售研究部）

DeepSeek新模型將發布 利好科技股

股海一粟 谷運通 今年港股市場一洗頹風，跑贏美國等發達經濟體股市，最大的功勞來自於國產人工智能（AI）大模型DeepSeek-R1的橫空出世，令中資科技股踏上估值修復之路。是近半個月以來，有關全新模型DeepSeek-R2快將問世的傳聞持續發酵。一旦R2如預期般在5月初推出，或再次提升市場情緒，對中資科技股帶來積極影響。現時網上對R2的功能升級有各種猜測，但較確定的是，DeepSeek新版本在多個關鍵領域可能有所突破，包括更出色的編程能力、多語言推理能力，以及以更低的成本提供更高的準確性。原計劃在5月初發布。

另外，市場對R2關注的另一個重點，是之前R1配套的AI算力芯片、英偉達的H20被美國特朗普政府禁售之後，R2的AI算力芯片會不會國產化。網上流傳的信息顯示，華為已開始接洽部分中國合作夥伴，討論自主研發的昇騰AI處理器910D的技術可行性測試。

京東健康做大做強 目標價45元

板塊尋寶 贊華 人工智能（AI）大行其道，當中醫療大模型的應用場景日益廣泛，京東健康（06618）作為內地最大線上醫療健康平台之一，估值看高一線，近期股價走勢強勁，預料反覆上試41元阻力位，不妨伺機吸納。

集團近年積極響應政策要求，從事綜合「互聯網＋醫療健康」生態系統，構建線上線下及有序推動

創新醫療健康服務，通過完善「醫＋檢＋診＋藥」業務模式閉環，規模不斷壯大。

早前，瑞銀發表研究報告，預測京東健康在2024至2026年期間的營收年複合增長率為15%，跑贏同業的個位數至10%，上調對其2025至2027年收入預測介乎3%至4%，反映線上藥品滲透加快及市佔擴張，給予「買入」評級，目標價由35.2元提升至45元。