

# 資金流入 港匯升見7.75創四年半高



【大公報訊】港匯昨日突然走強，於昨日收市後輾轉向上，至貼近7.7500元兌1美元，是2020年11月以來，近四年半最強。分析指港元市場於假期前後流動性偏緊，是主要原因之一。至於短期內會否觸發強方兌換保證並促使金管局入市，仍要視乎會否頻繁觸及7.75水平而定。

截至昨晚十時，港匯仍於7.7500附近徘徊，較上一交易日走強大約69點子。

上海商業銀行研究部主管林俊泓表示，港匯走強，相信是假期期間市場流動性偏緊，離岸人民幣急升也帶動港元跟隨走強。離岸人民幣兌每美元昨日曾高見7.2153水

平。

### 憧憬將有大型IPO活動

林俊泓續說，市場憧憬中國有機會與美國就關稅議題展開磋商，加上內地電池製造商寧德時代料於第二季在港集資約50億美元（約388億港元），都令市場情緒有所改善。

星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡表示，港匯偏強估計是臨近長周末假期，在資金趨緊情況下，部分投資者先為港元短倉平盤。

至於港匯會否觸發強方兌換保證，即市

場對港元資金的需求過於殷切並須金管局介入，她認為仍要觀察星期一休市期間，港匯會否頻繁觸及7.7500；假如沒有，假期過後再觸及7.75的機會應會減少。

財資市場公會資料顯示，期限較短的港元拆息（Hibor）相對偏緊，超短期融資利率隔夜拆息報4.3厘，1星期、2星期和1個月的港元拆息則依次為4.1厘、4.07厘和3.98厘，形成倒掛。

港元拆息現時對市場變化較為敏感，部分原因是銀行體系總結餘現時約為451億元，較高峰期大幅萎縮。除了港匯、人民幣之外，日圓等亞洲貨幣兌美元亦見升值。

# 科技股領漲 恒指五月開局升385點

## 專家：港股最樂觀可見24000 留意關稅敏感股

### 重拾升勢

外圍股市向上，港股跟升，恒指全日飆高385點，突破平台頂部阻力位置。科技股是升市火車頭，騰訊（00700）股價升2%，阿里巴巴（09988）股價有近4%進賬。證券界人士指出，部分科技股將於5月份公布季績，資金或在績前追捧科技股。關稅敏感股昨日異動，藥明康德（02359）股價升7%，創科實業（00669）股價升4%。展望後市，分析員相信，港股5月份有機會繼續攀高，恒指樂觀可見24000點，短線可繼續留意關稅敏感股。



| 焦點股份表現       |        |       |
|--------------|--------|-------|
| 股份           | 昨收（元）  | 升幅    |
| 關稅敏感股        |        |       |
| 藥明康德（02359）  | 64.40  | +7.0% |
| 比亞迪電子（00285） | 33.60  | +4.0% |
| 創科實業（00669）  | 81.55  | +4.0% |
| 舜宇光學（02382）  | 67.85  | +3.5% |
| 汽車股          |        |       |
| 零跑汽車（09863）  | 59.55  | +7.0% |
| 小鵬汽車（09868）  | 77.70  | +6.6% |
| 理想汽車（02015）  | 98.65  | +3.5% |
| 比亞迪（01211）   | 382.40 | +3.2% |

◀港股昨日越升越有，全日升385點，收報22504點，連升第三日。 中新社

港股昨日輕微高開後越升越有，恒指收市升385點，連升第三日，收報22504點，成功擺脫近期22200點的平台阻力位。由於港股通休市，在欠缺北水入市下，主板成交額顯著縮減679億至1337億元。全日上升股份1055隻，下跌587隻，顯示成交雖減少，資金入市信心不減。獨立股評人熊麗萍認為，長假期前夕，而且欠缺內地資金入市，大市成交減少是正常現象。值得留意的是，投資者昨日在長假期前選擇持貨，反映對後市具有信心。

### 有望回補4月初下跌裂口

熊麗萍又認為，恒指現價接近4月初下跌裂口頂部，相差百餘點，顯示港股市底具韌力；恒指5月初步目標為23000點，向下22000點會有較強支持。科技股內陸續公布季度業績，關注市場資金會否在業績公布前，炒高科技板塊。翻查聯交所資料，騰訊、阿里巴巴、京東集團（09618）等將於5月中旬公布業績。

光大證券國際證券策略師伍禮賢則表示，恒指短線有望回補4月初下跌裂口頂部，只是警惕港股屆時或會先行調整，消化獲利盤後，再

## 人民幣漲500點子 離岸價升見7.21

【大公報訊】外圍美聯儲降息預期升溫，加上內地五一假期市民消費超預期及入境遊客人數持續擴大，離岸人民幣昨日兌美元升穿7.22水平，最多曾升至7.21左右，創今年3月中以來最高水平。人民幣資產備受追捧，對人民幣匯價構成支撐。

離岸人民幣兌美元昨日大漲逾500點子，日內漲超0.7%。巴克萊銀行大中華區投資銀行部主管余瑋傑日前向內媒表示，近期的市場波動影響了全球投資者情緒，但離岸人民幣債券的二級市場仍相對堅挺。余瑋傑相信，高質量離岸人民幣債券的稀缺價值、適度寬鬆的宏觀經濟環境以及區域性銀行資金的支持實力都增強了二級市場的韌



性。

### 聯儲降息預期升溫 美匯受壓

美國的關稅政策搖擺不定，令市場無所適從。有越來越多跡象表明，美國大幅上調進口關稅對美國國內的經濟可能弊大於利。一方面，關稅大幅上調不一定達到產業回流美國的目的，也會引發通脹風險。日前已有消息指美國當地多家大型零售商可能願意承擔關稅成本，重啟向中國訂貨應對美國消費者需求。美國總統特朗普及官員輪流發話美聯儲需要降息。美國降息預期升溫令美元匯率受壓。

中國目前正值五一勞動節假期，政府日前統計的數據顯示，多項交通出行數據創下歷史新高，出行客流增加。其中，在一系列優化外國旅客支付便利化的新舉措，以及離境退稅服務的帶動下，中國入境遊客流體量持續擴大，「五一」入境遊訂單量同比增長173%。入境遊客來中國「買買買」成為跨境旅遊新趨勢。

◀離岸人民幣兌美元昨日大漲逾500點子，曾升至7.21水平。

| 證券界最新市場評論 |                                                     |
|-----------|-----------------------------------------------------|
| 券商／專家     | 評論                                                  |
| 交銀國際      | 雖然關稅問題略有緩和，但特朗普政策不確定性較大，建議以高股息板塊作為防禦性底倉             |
| 獨立股評人熊麗萍  | 科技企業陸續在5月份公布業績，市場資金或者業績前追捧科技股。恒指5月份於22000點至23000點上落 |
| 光大證券國際伍禮賢 | 恒指5月份或可見24000點，短線關注「五一」出行消費數據，以及內地稍後公布經濟數據          |

## 4月汽車銷售造好 零跑股價飆7%

【大公報訊】汽車股公布4月份銷售數據後造好，零跑汽車（09863）4月交付量增加173%，增速創新高，股價升7%，收報59.55元。小鵬汽車（09868）4月交付量增加逾2.7倍，股價升6.6%，報77.7元。小米（01810）上月汽車銷量按月下跌，但大行唱好即將公布的業績有驚喜，刺激股價照升6.3%，報53.1%。

中銀國際表示，小米今年首季調整

後淨利潤料達到97.04億元人民幣，按年升49.7%。該行認為，小米業績創歷史新高及遠超市場預期，催化劑包括小米15、15 Ultra手機及大型家電銷售向好，SU7 Ultra等電動車交付加速等因素，下一個關鍵催化劑是新車型YU7 SUV推出；給予目標價75.25元。

民生證券表示，內地4月份上半個月車市熱度維持較高水平，下半個月上海

車展開幕，新車型集中上市，新能源熱點產品逐一開啟交付，預計將為新能源汽車市場提供新的增長動能，有力支撐整車市場。恒泰證券指出，在政策助力與促銷活動推動下，乘用車市場在波動中逐步回暖，市場復甦與短期調整並存，新能源汽車滲透率穩增。新能源汽車與新勢力榜單頭部競爭加劇，傳統車企與新勢力競賽顯著。

# 滬上阿姨孖展921億 超購近3377倍

【大公報訊】內地現製茶飲公司滬上阿姨（02589）昨日截飛，成為證監會3月20日對首次公開招股（IPO）認購及融資服務向持牌法團提出多項額外指引後，孖展認購反應最熱烈的新股。綜合券商數據，滬上阿姨孖展認購額達921億元，以公開發售部分集資2728萬元計，超購近3377倍，並帶動茶飲股集體震盪走高，奈雪的茶（02150）升8.8%，收報1.23元；古茗（01364）升5.8%，收報25.8元；蜜雪集團（02097）及茶百道（02555）均漲超1%。

孖展額方面，富途借出495.45億元，輝立證券借出192億元，信誠、老虎和耀才分別借出77億、73億和40億元。中信証券、海通國際及東方證券為保薦人，料5月8日掛牌。屆時，滬上阿姨將成為繼古茗、蜜雪集團後，今年香港第三家孖展的上市公司。

儘管滬上阿姨孖展超購倍數居近年第五位，但認購金額較小，其孖展凍資額與今年熱門新股如布魯可（00325）的8989億元相差9.5倍，與同是茶飲類的蜜雪集團相差更達20倍。

中國現製茶飲市場由2018年的1085億元增加至2023年的2585億元（人民幣，下同），預計到2028年將按17.3%的複合年增長率進一步增加至5732億元。滬上阿姨首家門店於2013年開業，截至2024年底，門店總數為9176間，其中、99.7%為加盟店，僅24

間自營店。

### 港交所：約30企擬A+H上市

港交所（00388）環球上市服務部主管徐經緯表示，今年新股市場有幾個很明顯的趨勢。首先是A+H上市，目前約有30家公司計劃在香港進行A+H上市。第二是通過上市規則第18A（生物科技）及18C（特專科企）章節上市的公司，迄今已有三家公司循第18C章上市。整體而言，新股市場的主要趨勢包括新經濟、人工智能、新能源以及科技獨角獸。香港市場為相關企業提供良好上市平台，希望香港市場能迎來更多來自相關領域的公司。

徐經緯在港交所的播客（Podcast）節目中提到，正在接洽的海外上市公司主要有兩大類。第一類是在美國以ADR形式上市的中概股，第二類是本身已在國際交易所上市的海外公司。香港市場有許多國際投資者，加上通過互通互

能接觸到中國投資者，若在港作雙重上市可為企業帶來更大的潛在投資者基礎。

另外，港交所亦積極開拓東盟與中東市場。徐經緯表示，港交所與東盟地區發行人的對話顯著增加，部分考慮招股上市的公司正研究來港上市的好處。中東方面，今年內將在沙特阿拉伯利雅得開設辦事處，並已與沙特證交所集團簽訂了合作備忘錄，希望能加強香港與整個中東地區的合作關係。



| 股份            | 超購倍數    | 首日升跌             | 上市日期        |
|---------------|---------|------------------|-------------|
| 草姬集團（02593）   | 6082.63 | +0.39元（+10.40%）  | 2024年12月19日 |
| 布魯可（00325）    | 5998.96 | +24.65元（+40.85%） | 2025年01月10日 |
| 晶科電子股份（02551） | 5676.83 | +1.72元（+47.65%）  | 2024年11月08日 |
| 蜜雪集團（02097）   | 5257.21 | +87.5元（+43.21%）  | 2025年03月03日 |
| 滬上阿姨（02589）   | 3376.91 | ---              | 2025年05月08日 |

大公報記者整理