港匯轉弱 資金流走 恒指瀉551點

經濟吹淡風 港股考驗28000

香港文匯報訊（記者 周紹基）歐央行下調全球經濟預測，歐美股市連日下挫，並繼續打擊昨日亞太區股市，尤其昨日內地公佈的出口數據，表現遠差預期，令A股及港股沽壓進一步加劇，A股更大瀉4.4%，是亞太區表現最差股市。恒指裂口低開370點，20天線即告失守，並且愈跌愈有，全日收跌551點報28,228點，是兩個月來最大單日跌幅。由於指數成份股變動，大市成交多達1,448億元。

■港股兩日累挫809點，昨日由於指數成份股變動，大市成交多達1,448億元。 中新社

港股利淡因素湧現

1. 歐美股市下挫，打擊亞太區主要股市
2. 內地外貿數據暴跌，今年經濟增長也被下調
3. 美去年貿易逆差擴大到10年來最大；企業2月新增職位也不如市場預期
4. 歐央行下調全球經濟增長預測，市場擔憂經濟前景
5. 外電報稱有中國官員表示寧願與美國沒有協議也不會接受會制約中國發展的貿易協議
6. 內媒《券商中國》稱，內地處罰8家銀行，嚴查銀行信貸資金違規流入股市
7. 香港證監連環行動打擊莊家活動
8. 內地或推出房地產增值稅，勢將打擊內地樓價，內房、內銀股將捱沽
9. 港股技術走勢轉差，昨日曾一度跌穿牛熊分界線(28,205點)
10. 港匯疲弱，昨日曾跌至弱方兌換水平
11. 華爲控告美國政府，市場憂慮或引發新一輪科技戰
12. 美朝峰會失敗告終，市場憂慮地緣政局

製表：記者周紹基

繼前日美國2018年貿易逆差擴大到10年來最高的6,210億美元，企業2月新增職位也不如市場預期，引發隔夜美股下跌後，市場昨日續有多項利淡消息湧現：歐央行下調全球經濟預測；內地出口數據大遜預期；外電報稱有中國官員表示寧願與美國沒有協議也不會接受會制約中國發展的貿易協議；內地嚴查銀行信貸資金違規流入股市；香港證監連環行動打擊莊家活動；內地今年或落實房地產稅法等等。消息令港股繼前日跌穿10天線（28,802點）後，昨再失守20天線（約28,579點），收報28,228點，跌551點或1.91%，大市兩日累跌809點。

短線資金推動 來得易去得急

訊匯證券行政總裁沈振盈在本周初已表示，大市技術走勢轉弱，是時候獲利「計數」。他表示，近期大市的升浪是由資金推動，一旦資金用得「八八九九」，市場焦點又會重新回歸基本因素方面，結果繼內地下調今年經濟預測後，歐央行亦下調了全球經濟增長估計，加上內地出口表現不濟，都直接導致了資金撤離、沽貨套現。

港匯兌每美元低見7.85的弱方兌換保證水平，但暫未見金管局出手接港匯，另外，美債價格亦繼續回升，顯示資金正回流美債體系。沈振盈表示，短線資金入市容易，要離開也相當急促，特別是靠套息拆借來的熱錢。事實上，一些中小型基金於去年底大跌市中，在低位減持大量股票，今番升市被迫要高追，才是近期大市向上的主因。

美股明顯轉差 憂暴跌累港股

他認為，美股的技術走勢已明顯轉淡，開始跌穿上升軌，短期要慎防美股暴跌，從而連累港股，他料恒指短期將下試28,000點，其後才有更明確方向。

大市累升巨 高位沽壓大合理

信誠證券聯席董事張智威指出，昨日大市急跌是今年首次出現大幅度裂口低開，需要提防，但畢竟大市年初至今累升近4,000點，恒指升至29,000點相對高位，遇到較大沽壓是合理的；而經過昨日一個較大幅度的調整後，恒指將下試支持位250天線（約28,205點）。他相信28,000點大關的支持力度會較大。

海航擬70億悉售香港國際建投

香港國際建投（0687）昨晚公告，獲控股股東海航集團告知，海航集團將悉售所持的香港國際建投69.54%股份，總代價約70.23億元（相等於每股3元），買家為美國私募基金黑石集團。香港國際建投昨收報2.62元，升4.382%。

內房及中資金融股重災

香港文匯報訊（記者 周紹基）全國人大常務委員會委員長栗戰書昨表示，今年人大將落實房地產稅法，市場擔心內地將推出房產增值稅，萬科(2202)大挫4.8%，龍湖(0960)挫5.3%，融創(1918)更挫逾一成。碧桂園(2007)亦挫5.179%，是昨日跌幅最大藍籌。

資金流突然逆轉，內銀、內險及券商股即成跌市重災區，當中人保(1339)被券商給予沽售評級，該股A股跌停，H股就大跌5.2%，收報3.46元。券商股沽壓更重，中信証券(6030)及華泰(6886)分別跌5.5%及6.2%。

經濟數據差，資源股及汽車股都受壓，神華(1088)跌4%，中鋁(2600)更急挫一成。長汽(2333)及比亞迪(1211)2月銷售表現令人失望，股價齊跌逾5%。資金流入防守性股份，港鐵(0066)業績後更獲大行看好，股價逆市升2%，為表現最強藍籌，收報45.75元。

銀公：貿易摩擦對港影響增

■禤惠儀稱，現時環球經濟面對多項不明朗因素，任何消息都可能令香港金融市場出現波動。 岑健樂 攝

香港文匯報訊（記者 岑健樂）港股大跌逾550點，銀行公會主席禤惠儀昨於記者會上表示，現時環球經濟面對多項不明朗因素，加上中美仍正就貿易議題進行談判，任何消息都可能令香港金融市場出現波動，故她提醒市民，雖然市場預期美聯儲或會放緩加息步伐，但市民投資或置業前需小心衡量自己的承擔能力，不能對潛在風險掉以輕心。

港經濟基調仍佳無需恐慌

禤惠儀表示，中美貿易摩擦對香港經濟的影響日增，香港經濟增長由去年上半年的4.1%，跌至第四季的1.3%。不過現時香港經濟基調仍然良好，如最近公佈的零售銷售數字相當不俗，就業率亦相當高企，故市民無需過度恐慌。此外，她表示銀行公會一直有監察香港銀行的貸款質素，而目前貸款質素保持在穩定水平，未見有明顯惡化的跡象。

近期港匯持續走弱，逼近7.85弱方兌換保證水平。禤惠儀對此回應稱，資金持續進出香港屬正常情況，隨着近日市場氣氛略有改善，即使港匯於現水平窄幅上落，市場亦有一定承接力。她不揣測港匯何時會觸發弱方兌換保證，令金管局入市沽美元買港元，只表示現時金管局行之有效的機制可維持港匯穩定。

將聯同灣區工作小組考察

談及大灣區時，禤惠儀表示規劃綱要的出台，有利於整合區內資源發展經濟，同時有助推動對跨境金融服務的需求。 銀行公會轄下的人民幣工作小組將會聯同年初成立的大灣區工作小組到大灣區進行考察，藉以推動業界與區內其他城市的合作。

永隆：港下半年料走資明顯

■蕭啟洪提醒，在三大風險因素夾擊下，料資金外流情況將更趨顯著。 馬翠媚 攝

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）港匯近日曾數度觸及7.85弱方兌換保證水平，惟市場繼續有承接，未見金管局入市承接港元沽盤，招商永隆銀行司庫蕭啟洪昨表示，由於今年風險事件多、美聯儲繼續「收水」、內地去槓桿持續等三大因素，料港元流動性將下降，相信年內有機會多次觸及7.85水平，並觸發弱方兌換保證機制，令金管局再入市承接港元沽盤，銀行體系總結餘料將進一步收縮，料下半年資金外流情況較顯著。

三大風險 美或下季加息

蕭啟洪提醒，在三大風險因素夾擊下，料資金外流情況將更趨顯著，特別是下半年或臨近年底時間，主要視乎多項因素，包括美國總統特朗普舉動、內地降準及去槓桿政策是否持續、英國脫歐進程等，不過如果美聯儲最終決定暫停縮表、或重新放水，或內地去槓桿以一個緩慢步伐推行，將調整上述預測。他預期，如果美國未來兩個月經濟數據保持良好，料年內至少加息1次，最快或在4月至6月加息1次，料美匯指數年底將回落至92至94水平。

至於港息方面，蕭啟洪相信港息將逐漸追貼美息，料1個月港元拆息將重返約2.5厘，而假設年內1個月港元拆息重返約2.5厘，料港匯將回落至7.8算水平，如果1個月港元拆息徘徊在1.75厘至2厘，料港匯將回落至7.83算水平，與現時差異不大。

歐央行再度放水出乎意料

對於歐洲央行早前再度提出刺激經濟方案，包括年底前暫停加息及維持低利率長期貸款計劃，冀拯救歐元區下滑的經濟表現，蕭啟洪形容歐洲央行再度放水有少許出乎意料之外，目前市場主要關注歐元區會否在短期內解散，以及英國脫歐進程如何進行及最終結果，其中無協議脫歐亦是其中一個可能，而由於無條文可依，料其影響將比硬脫歐更混亂。

美縮表今年實際影響不大

市場同時關注美聯儲年內會否暫停縮表，蕭啟洪則認為，市場今年不需要太憂慮有關縮表影響，因為美聯儲現時資產負債表規模仍在4萬億美元以上，預期至少要削半才會為市場帶來真正衝擊，而按照目前步伐料不會帶來太大實際影響，但需留意對市場心理反應影響，除非出現美聯儲加速收水或重啟量化寬鬆等情況則例外，不過他認為如果美國再放水其實並無太大意義。

景順：內地經濟目標料輕易實現

香港文匯報訊（記者 蔡競文）投資市場氣氛驟變，歐央行調降經濟增長預期，並意外推出新的刺激舉措，加上中國出口急挫，令投資者重燃全球經濟放緩憂慮，拖累亞股及港股昨日下跌。景順亞太區環球市場策略師趙耀庭昨指出，預計未來數月經濟和企業盈利數據將持續走弱，這將導致股票和債券市場出現波動。他又指，中國政府擁有足夠的工具來應對經濟減速，以平衡經濟並推動今年餘下時間的經濟增長，包括中國人民銀行減息，可能性頗大。

刺激經濟工具多 稍後或減息

趙耀庭指出，國務院總理李克強向全國人民代表大會提交年度政府工作報告將2019年的GDP增長目標降至6.0%-6.5%，符合市場預期，並認為當局將可輕易實現這一目標，財政和貨幣刺激措施亦較為審慎。他認為，政府已經暗示官方仍有多項方案以應對經濟減速，例如人民銀行可於今年稍後時間減息。他說，「我們相信，這些刺激措施將有助帶動企業盈利和經濟，並預期經濟將在上半年實現軟着陸，下半年錄得較強增長。」

高債務風險不再是首要考慮

他並認為，中國今年的GDP增速並可能超出官方目標，因工作報告顯示，中國政府透過積極的財政和擴張性貨幣政策，致力為減速的經濟提供支持。同時，中國政府擁有足夠的工具來應對經濟減速，以平衡經濟並推動今年餘下時間的經濟增長，包括減息，可能性頗大。他並稱，去槓桿計劃已經暫時擱置，意味着中國經濟的高債務風險不再是政府的首要考慮。

中國國家發改委主任何立峰周三表示，對於經濟形勢的看法就是總體平穩、穩中有變、變中有憂，但是總體趨勢還是穩中有進的；並相信中國經濟一定會繼續保持穩中有進的態勢，實現今年預定的目標。

日財務官：全球經濟恐下行

外電昨引述日本財務省財務官淺川雅嗣表示，受美中貿易戰和中國經濟放緩影響，中長期內全球經濟可能持續面臨下行風險。他希望中美解決貿易糾紛，不僅要解決貿易問題，還要解決中國的結構性問題。他認為，中國經濟放緩是不可避免的，潛在增長放緩是個趨勢，但有信心中國經濟不會大幅滑坡，因為當局有採取刺激措施的空間。

淺川雅嗣表示，中美貿易戰以及中國經濟放緩意味着全球經濟增長面臨的風險中長期內將猶存，不過全球經濟仍處於復甦模式。他希望全球最大兩個經濟體能解決關於中國在知識產權、技術轉讓和國有企業方面的結構性問題。