

# 成交1255億 沽壓沉重 恒指7日高位瀉逾2700點 疫襲恐慌 港股難守26000

## 抗擊 新型肺炎

香港文匯報訊（記者 周紹基）武漢新型冠狀病毒肺炎疫情未受控，市場憂慮對中國經濟打擊將增大，港股昨日指結算日未止瀉。恒指曾挫逾800點，全日跌711點或2.6%，收報26,449點，大市成交1,255億元。港股自踏入鼠年，兩日已挫1,500點，由本月20日的高位計，7個交易日由高位累跌2,725點。鑑於疫情持續擴大，大行普遍估計，今次疫情對中國經濟影響會大於03年沙士，相信會拖累全球和中國的股市及GDP增長。

肺炎疫情未受控，繼續重擊亞洲股市，台股昨新春復市暴挫近6%，見近三個月低位。港股昨日指結算日，也繼續大瀉，繼前日下跌789點後，昨午後一度跌近800點，收跌711點至26,449點，跌幅2.62%。國指收報10,325點，跌293點或2.77%。大市成交額1,255億元。2月期指收報26,350點，跌708點，低水99點，成交逾18萬張。

### 內需濠賭拮据 部分藥股瘋炒

50隻藍籌再次全線下跌，主板更有1,600隻股份下跌，上升的只有272隻。重創股份還包括手機股瑞聲(2018)及舜宇(2382)，跌幅均逾7%，濠賭、內需、航空及收租繼續大跌，估計疫情將打擊多個行業。個別醫療及製藥股續有炒作，當中中國醫療(8225)向政府申請恢復

生產對新冠病毒有療效的利托那韋，股價繼續瘋漲，昨再漲3.9倍報2.1元，即兩日間已大漲17.6倍，升勢驚人。此外，其他股份如大健康(2211)，亦單日暴升1.6倍。

### 法興：若惡化全球股市插10%

法國興業銀行預測，要是疫情持續升溫，可能會讓全球股市下調10%。法興策略師Alain Bokobza表示，中國佔全球經濟的18%，若疫情繼續擴大，對國際經濟將造成巨大負面影響。他估計，若一旦全球股市齊挫10%的話，等於全球市值蒸發5萬億美元。

他又稱，很多市場人士常用03年沙士疫情作推測，但過去17年來，中國經濟高速發展，又和全球經濟緊密整合，對股市打擊可能遠超沙士，加上沙士時期全球股市在長期熊市的最後階段，全球股市估值較低，才促成了隨後的大型反彈。而這次會否也如此，他認為難以判斷，畢竟現時全球許多股市都處於歷史高位。

### 野村：內地更寬鬆振經濟

野村亦發表報告，指新型肺炎疫情最壞情況尚未來到，但疫情規模已大於03年沙士爆發。隨着農曆新年假期結束，大量內地勞工將在春運返程，野村估計，未來數周的肺炎疫情或將進一步轉壞。

野村又指，內地服務業佔GDP比重較03年大幅增長，服務業在去年的佔比高達53%，而02年時的佔比只41%。上次沙士疫情拖低了內地GDP約2個百分點，料今次疫情也類近，但該行相信，疫情一旦受控，需求將可強勁復甦。野村估計，內地將加大提供流動性及信貸量，以支持經濟表現，未來有機會降準、減息、公開市場操作等，料人行會推

出更寬鬆的信貸目標，以扶助企業及家庭。

摩根士丹利同樣指出，新型肺炎疫情對內地的旅遊、娛樂和零售業影響最大，工廠亦停工，更影響工業生產和貿易。若疫情在2月或3月達到頂峰，大摩料首季中國經濟增長，按季將下降0.5至1個百分點；若待3月至4月才達到高峰，則可能拖累上半年GDP增長減少0.6個至1.1個百分點，但相信部分會被刺激政策所抵消。

### 大摩：全球增長臨下行壓力

環球同樣受影響，大摩認為，首季全球增長將面臨下行壓力，若疫情持續至3月、4月，全球經濟增長在第二季或下降0.2個至0.4個百分點，屆時各國央行將保持「鴿派」。

### 昨表現最差藍籌股

股份	昨收(元)	變幅(%)
瑞聲(2018)	55.40	-7.5
舜宇(2382)	128.2	-7.4
蒙牛(2319)	29.05	-6.4
中生製藥(1177)	10.52	-5.6
九倉置業(1997)	40.65	-4.6
中移動(0941)	64.60	-4.4
石藥(1093)	17.70	-4.2
萬洲(0288)	7.46	-4.1
恒安(1044)	57.35	-4.1
金沙(1928)	37.40	-4.1

### 醫療及製藥股表現突出

股份	昨收(元)	變幅(%)
中國醫療(8225)	2.10	+388.4
大健康(2211)	0.123	+161.7
精優藥業(0858)	0.33	+132.4
醫療網絡(0383)	0.236	+63.9
中國生命(8296)	0.19	+54.5
華康生物(8622)	0.28	+53.9
天大藥業(0455)	0.31	+49.0
蓮和醫療(0928)	0.051	+45.7
醫匯集團(8161)	0.09	+45.2

## 恒指7日高位瀉逾9%



## 專家：內地首季GDP增長或低於5%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）市場關注新冠病毒疫情對中國經濟的影響，中國社科院世經政所研究員張明昨指出，新型冠狀病毒疫情快速蔓延，對內地經濟的影響可能遠大於2003年沙士(SARS)疫情，因目前內地更依賴消費和服務。鑒於疫情的「黑天鵝衝擊」，他預計內地首季經濟增長可能會降至5%，甚至更低，這可能會令中央出台更多刺激經濟措施。

張明補充，他的預測是基於疫情將在2月初至中達到高峰，並在3月底結束的假設。他表示，疫情已經打擊了內地交通、旅遊、餐飲和娛樂等行業，故疫情可能會拖累就業，在未來數月，基於官方調查的失業率，可能會超過5.3%。

### 疫情衝擊恐超過非典期間

與2003年非典時期相比，當前第三產業及最終消費佔GDP的比重均已顯著上升，這就意味着，即使本次肺炎疫情對第三產業與最終消費的衝擊與非典相似，其對中國經濟增長的負面影響，也會顯著高於非典期間；目前延長的春

節假期會影響到製造業、房地產與基礎領域的投資增速，也會影響到出口行業的增速。因此如果不考慮宏觀經濟政策的進一步發力（即使發力，對經濟增長的推動作用也將主要體現在今年一季之後），今年第一季度的經濟增長速度可能要比之前預測的速度下降1個百分點左右。

### 更多刺激經濟措施料出台

張明預計，政府可能會加大政策支持力度，以應對新型冠狀病毒影響，這可能會在2020年將年度預算赤字提高到相當於GDP的3%以上。內地將會採用更加擴張的逆周期宏觀經濟政策進行應對，財政政策應適當前置，而更多貨幣寬鬆可能在下半年。今年人民銀行降準的次數，由之前預測的2~3次提高至3~4次，而央行在SLF-MLF-LPR層面的降息幅度也將變得更大。

他續指，假如疫情漸漸消退，中國經濟增長可能會在今年晚些時候回溫，令全年增長率達到5.7%。

## 惠理基金：疫情加劇股市短期波動

香港文匯報訊（記者 殷考玲）新型冠狀病毒疫情嚴峻，就近期病毒爆發對投資市場影響，各投資機構紛紛發表報告，惠理基金昨指出，鑑於確診病例不斷增加，加上世界衛生組織風險評估的持續變化，預料短期內股市波動將加劇。

### 整體經濟或下季復甦

惠理基金解釋，從2003年沙士(SARS)經驗來看，即使SARS當年削弱環球市場，但在疫情得到控制後，投資者情緒得以恢復，MSCI中國及恒生指數亦自2003年初暴跌約15%後，分別從2003年4月的低點分別升93%及近50%。惠理基金又指，疫情短期對經濟產生影響不可避免，但相信長遠而言實質影響不大，整體經濟有望於今年第二季復甦。

惠理基金認為，由於旅客人數減少及消費意願下降，航空公司、交通運輸、酒店等相關行

業將產生更直接的影響，從長遠來看，對技術硬件、消費升級，以及醫療保健的看法將保持不變，故投資組合分配沒有重大變化。

### 摩通降內地經濟預測

另一方面，摩根大通經濟學家朱海斌等下調了他們對中國2020年的經濟增長預測，以反映第一季的「重大負面衝擊」，首當其衝的是零售銷售。他們將第一季的同比預期從先前的6%降低到5.6%，並將2020年的預測從之前的5.93%降低到5.8%。

和多數經濟學家一樣，摩根大通團隊指出這在很大程度上取決於中國遏制這種疾病傳播的能力。他指出，較為良性的情境是在採取強大的防控措施後，疫情在接下來幾周成功得到遏制；更悲觀的情境是，疫情爆發將持續到第二季度，經濟活動暫停時間將延長，需求衝擊將與供應衝擊相互作用，從而進一步增加下行壓力。

## 分析師評肺炎對中國經濟影響

### 中國社科院世經政所研究員張明：

鑒於當前新型冠狀病毒肺炎疫情的「黑天鵝衝擊」，中國首季的GDP增長可能減速至5.0%上下，甚至不排除低於5.0%的可能性

### 澳新銀行大中華區首席經濟學家楊宇霆等人：

預估疫情及後續影響將造成中國首季GDP增長率減少，僅將達5.0%；在預計首季減少3.5個工作日情況下，工業生產與出口將下滑；觀光業受創，令服務業GDP增速減少0.9%

### ING銀行大中華區經濟學家彭藹嬌：

預計對內地GDP增速有0.3個百分點的影響，減速至5.6%；零售銷售增幅由目前的同比8%左右降至3%至4%左右。香港零售將進一步萎縮，料由目前的同比下跌23.6%，在未來幾個月進一步惡化至下跌30%

### 野村控股陸挺等經濟學家：

內地第一季GDP的增長或較去年第四季的6%有實質性放緩，其程度甚至可能大於2個百分點。內地料會加大流動性及信貸支持

### 摩根大通朱海斌等經濟學家：

下調2020年內地的經濟增長預測，第一季度的同比預期從先前的6%降低到5.6%，2020年的預測從之前的5.93%降低到5.8%

### 花旗：

疫情對內地的負面影響料主要集中在第一季度，復甦將較為緩慢。預期2020年全年經濟放緩至5.5%，此前預測為5.8%

## 金管局：關注疫情對市場影響

香港文匯報訊

（記者 岑健樂）武漢新型冠狀病毒肺炎疫情來勢洶湧，對全球經濟影響難以預料，美聯儲在議息會議後，除維持利率不變外，也密切關注肺炎疫情的發展，列為會影響經濟發展的不確定性因素。香港金管局也指會緊密監察新型冠狀病毒肺炎對市場的影響。

美聯儲在今年首次議息會議上，決定維持利率不變，聯邦基金利率目標範圍，維持在1.5至1.75厘。美聯儲主席鮑威爾指出，美國經濟持續適度增長，就業市場「強勁」，而中美達成首階段貿易協議，肯定對經濟有積極作用。不過他指出，內地爆發由新型冠狀病毒肺炎疫情，為經濟發展造成不確定性，而當局正在非常仔細地監測形勢。

他其後補充，稱現在就確定疫情對全球的影響，或是對美國經濟前景的影響，仍然「為時過早」。

### 恒生：美上半年料減息1次

恒生銀行私人銀行及信託服務主管陸庭龍昨出席電台節目時指出，若美國失業率上升，企業盈利差過預期，甚至肺炎疫情擴散影響全球經濟活動，上半年美聯儲或會再減息1次，否則大方向會維持貨幣政策不變，因為美聯儲傾向不會在總統大選前有太大動作。早前股市氣氛向好主要受惠中美貿易談判進展，各國持續多年的寬鬆政策亦令資金流入金融市場，但目前市場更關注肺炎疫情對經濟及企業盈利的影響。

### 港匯及拆息仍大致保持平穩

在美聯儲公佈議息結果後，香港的主要銀行也宣佈維持最優惠利率不變。香港金管局表示，美聯儲決定維持政策利率不變，屬市場預期之內，但美國貨幣政策方向仍有待觀察。金管局指，香港的貨幣市場保持穩定，而港元拆息會繼續受港元資金供求變化的影響，過去一段時間香港金融市場有一些波動，但港元匯率及拆息都大致保持平穩。金管局會繼續緊密監察市場情況，包括新型冠狀病毒疫情可能帶來的影響，並按照聯繫匯率機制保持港元匯率穩定。

### 交銀香港暫停部分分行服務

另外，鑑於疫情來勢洶湧，香港有銀行決定暫停部分分行的服務或縮短營業時間。其中，交銀香港公佈，如心廣場財富管理中心、太古灣、筲箕灣、調景嶺、尖沙咀、長沙灣廣場、荃灣及三聖部分分行於昨(30日)起暫停服務，直至另行通知。招商永隆亦指，為保障公共衛生，全線分行由今起至下月7日暫時更改分行營業時間，由原周一至周五上午9時至下午5時，改為上午9時至下午3時，周六則維持上午9時至下午1時；該行高鐵香港站分行前日起已暫停營業。