

# 港股連彈斷纜 全周升逾千點

新冠狀病毒疫情籠罩下，港股本周仍連升4日累積急升1,181點，不過昨天恒指終於回吐，曾一度跌過269點，尾市跌幅收窄至89點，收報27,404點，成交額亦顯著縮減至約999億元。藍籌股個別走向，大市繼續炒作與疫情相關概念股。分析師表示，美股創新高後，或會持續帶動市場氣氛，港股相信還會再反彈，縱使獲利壓力漸增，但呼籲勿低估反彈力度，建議投資者別輕易開淡倉。

香港文匯報記者 周紹基

經過連升四個交易日後，港股昨日回吐，恒指跌89點收報27,404點。不過，抗疫概念股繼續見炒作。



內地外儲上月增76億美元

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報導）國家外匯管理局昨公佈，截至2020年1月末，中國外匯儲備規模為31,155億美元，較2019年12月末上升76億美元，升幅0.2%，連續兩個月上升，為去年7月以來最高。外管局指出，疫情對中國經濟的影響是暫時的，中國經濟長期向好，高質量增長的基本面不會改變，加之外匯市場運行機制日益完善，有利於市場平穩運行，都將繼續為外匯儲備規模保持總體穩定提供堅實基礎。

國家外匯管理局新聞發言人、總經濟師王春英對外儲小幅上升的原因解釋稱，2020年1月跨境資金流動總體穩定，外匯市場供求基本平衡，為外匯儲備規模穩定提供支撐。同時，受中美簽署第一階段經貿協議、英國正式脫歐以及新型冠狀病毒肺炎等多重因素影響，國際金融市場上美元指數小幅上升，主要國家債券價格上漲。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，外匯儲備規模上升。

招商證券首席宏觀分析師謝亞軒認為，1月外匯儲備上升比較正常，是外匯儲備的自然增長，主要得益於外儲投資收益的增長。

## 溫彬：受惠中美貿易向好

中國民生銀行首席研究員溫彬則強調，除估值變動外，貿易對1月外匯儲備規模增加也有一定作用。中美簽署第一階段經貿協議，對全球貿易形成利好，受新型冠狀病毒感染的肺炎等短期衝擊影響，1月領先指標新出口訂單PMI和進口PMI均有所回落，但仍為去年以來的較高水平。去年12月末，銀行結售匯錄得順差22.2億美元，扭轉了連續6個月的逆差走勢，銀行代客遠期淨結匯也連續16個月保持順差，說明遠期人民幣具有升值預期，預計真實貿易對外匯儲備規模回升形成一定貢獻。

1月人民幣匯率先升後貶，春節後一度破7。溫彬表示，雖然疫情對經濟產生一定影響，但中國經濟具有較強的韌性和潛力。節後國內金融市場運行平穩，股市第二日即翻紅，自我修復能力顯著增強，國際資本仍然看好中國發展前景，北向資金不斷流入。隨著逆週期調控力度加大，外匯管理政策出臺實施，外匯市場運行機制日漸完善，人民幣匯率預期將逐步改善，有助於外匯市場供求穩定，促進跨境資金流動保持平衡。相信疫情過後經濟將出現補償性恢復，外匯儲備規模將繼續保持穩定，能夠有效抵禦各種風險衝擊。

里巴巴(9988)收購天貓平台上銷售藥品等相關業務，兩股表現各異，阿里健康收市升4%，阿里則跌1%報215.4元。

## 抗疫概念股繼續炒上

其他「抗疫概念股」繼續炒作，海王英特龍(8329)的利巴韋林產品被納入試行診療方案，該股曾炒高逾3.2倍至1.29元，收市報0.72元，升幅仍高達1.4倍，成交亦激增至近3.4億元。疫情持續下，網上辦公和網絡教育概念股有炒作，擁雲端業務的金山(3888)再升近一成，金蝶(0268)升8.8%，新東方在線(1797)升15.8%，中教(0839)升7.3%，網龍(0777)更爆升逾16%，獲大摩唱好的微盟(2013)再漲逾6%。

受疫情影響的股份就繼續走軟，香港航空將裁員400人，同時每日縮減30航班，地勤將每月最少放兩周無薪假，應付航空業寒冬，同業國泰(0293)跌2.3%。大型濠賭股仍然疲弱，新濠(0200)跌2.5%。肺炎疫情或推遲了內地工廠復工時間，阻礙新手機的出貨，手機股走弱，舜宇(2382)跌3.6%，是表現最差藍籌，瑞聲(2018)跌1.6%，創科(0669)跌1.5%，丘鈦(1478)跌2.1%。

聯播》罕見地兩次提到股市大漲，內容時長分別為1分15秒和1分50秒，合計報道時長達到3分05秒。

據《證券時報》旗下《數據寶》平台統計，去年《新聞聯播》節目共提及股市7次，之後A股多次走高。如去年2月11日播報「農曆新年首日三大股指上漲」，即現壯闊的春季大漲行情；去年8月8日報道「證監會領導談資本市場韌性不斷增強」，滬指亦從調整低點2,700多點一路上行，並重新站上3,000點。

節，通過公開市場操作、常備借貸便利、再貸款、再貼現等多種貨幣政策工具，提供充足流動性，保持金融市場流動性合理充裕，促進貨幣信貸合理增長，並透過下次MLF利率和2月20日LPR會較大概率下行。

## 人行：LPR較大概率下行

潘功勝在國新辦發佈會上表示，過去的幾個交易日股票市場企穩回彈，表示內地金融市場韌性增強，逐步走向成熟。針對疫情防控需要和節後資金到期較多等情況，他提到要實施好逆週期調

## 新聞聯播單日兩播A股

值得注意的是，周四晚的央視《新聞

## 內地放風「降息」 創指周漲逾4%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）雖然肺炎疫情對市場形成較大衝擊，但內地金融市場韌性亦在增強，隨着政策利好層層加碼，投資者信心逐漸回歸。人民銀行副行長、外匯局局長潘功勝昨日透露，MLF利率和LPR會較大概率下行，昨日再度助力A股穩步反彈。創業板指連升4日後，不但收復了周一股災中的所有「失地」，本周還累

計上揚了4.57%，創逾三年新高，滬綜指、深成指跌幅也較周一大幅收窄。

## 人行：LPR較大概率下行

潘功勝在國新辦發佈會上表示，過去的幾個交易日股票市場企穩回彈，表示內地金融市場韌性增強，逐步走向成熟。針對疫情防控需要和節後資金到期較多等情況，他提到要實施好逆週期調

## 投資理財

### 市場正在預期疫情短期好轉

任籌帷幄



任曉平

光大新鴻基外匯策略師

周四歐洲央行(ECB)行長拉加德表示，歐元區經濟成長仍顯溫吞，但出現了趨於穩定的初步跡象。他認為，中國爆發的冠狀病毒感染的肺炎疫情給前景帶來疑雲，歐洲央行需要維持超寬鬆貨幣政策支援以防範全球不利因素的影響。

不過拉加德強調，即使中國疫情為全球經濟帶來不確定性，本地經濟仍舊具有韌性，消費仍在增長，失業處於12年低點，就業則處於紀錄高位。事實上領先指標已經略為偏向樂觀，這有助經濟企穩，低利率的長期存在鼓勵風險偏高的借貸，導致部分主要市場出現房地產熱潮，歐洲央行須對此加強警戒。

## 歐元支持位料在1.092

內地現在以人民健康着想，盡可能減低交叉感染，目的是希望盡快控制疫情，

疫情越早可以得到控制，經濟才有望復甦。中國作為世界工廠，這種突如其來的衝擊對全球產業鏈也帶來一定影響。鄭州的富士康停工，引起蘋果手機生產量下降，韓國的現代汽車6間在南韓的工廠也會停產。歐洲的空中巴士公司的產量也會下跌10%。其他汽車生產商也和現代一樣，在零部件上受到一定的影響。事實上英國調查公司英富曼公司(Informa Plc)的估算顯示，約65%世界智能手機、約45%個人電腦在中國生產。

中國大陸從中國台灣、韓國、日本等地進口電子產品生產不可或缺的半導體和電子零件。從聚集於中國大陸的電子製造服務(EMS)工廠向全世界供應最終產品。預期歐洲央行短期繼續維持負利率，並不會短期改變其貨幣政策。未來英國和歐洲的貿易談判也會影響歐洲經濟增長。雖然歐元在2016年時低見1.04，預期本次回落並不會向下測試該水平。另外美股方面，投資者、基金經理及散户都已經全部入市，市場氣氛十分熱烈，也代表風險存在。若果美股回落，預期美匯也會落。預期歐元支持在1.0920附近。未來數月存在上破1.12的機會。

## 債券基金佈局防疫概念產業抗波動



投資攻略

今年農曆年開工以來全球市場不平靜。新型冠狀病毒感染的肺炎疫情爆發打擊金融市場投資人的情緒，特別是風險性資產如股票，同時也對避險資產的需求快速增加。新型冠狀病毒疫情爆發可能會對長達數周或數月的經濟數據造成負面影響，這種不確定的環境可能還會持續一段時間。

## 歸到投資面

從2003年SARS的經驗來看，相關防疫概念產業如醫療保健、製藥，以至於通訊等，反而表現優異。另外，由債券基金佈局此類產業，反而能因應投資波動風險，會是攻守兼備的好選擇。

施羅德投資經濟學家Piya Sachdeva分析，新型冠狀病毒爆發造成的需求下降對中國經濟已造成一定程度的影響，另外對全球經濟而言，產業供應鏈的中斷破壞，衝擊更廣。特別是中國現在對世界經濟比以往任何時候都更為重要。2003年SARS爆發時，中國為世界GDP成長貢獻為18%；而到了2018年，全球經濟GDP成長有35%來自中國。如果疫情擴散流行並持續相當長的時間，則其破壞程度將對貿易夥伴產生更為負面的影響，特別是對亞洲其他國家，澳洲以及歐洲。全球製造業的復甦才剛剛開始，現在正面臨被疫情拖累的危險。

## 公債企業債 目前受青睞

因此現階段，施羅德投信建議投資者可以調整投資組合，採謹慎原則，以同時投

資公債、企業債的複合債券基金為核心，並且選擇「防疫產業」為主要佈局的債券基金為主，便有機會達到投資上攻守兼備的目標。施羅德投信環球收益債券產品經理林良軍建議，市場面對不確定性，預期投資等級債、公債等會持續吸引避險資金靠攏，而能囊括各債券類別的策略，就是以複合債基金佈局。

## 「宅經濟」相關板塊看俏

另外，目前「逆勢」表現的產業以醫療保健、製藥以及通訊等為主，如果能選擇以這類產業為主要持債的債券基金，相信會更能達到投資目標。因為群眾目前受到旅行限制，以及對公共場合不安而待在家中，也預期線上購物、網絡內容、串流平台等等「宅經濟」也會發威，後市看俏。舉例來說，上周五(1/31)美股重挫，但網購龍頭亞馬遜卻逆勢大漲7.38%。

## 經濟存放緩風險 澳元走勢偏軟

## 金匯動向

馮強

澳元本周三受制67.75美仙附近阻力，周四走勢偏軟，本周尾段跌幅擴大，一度走低至66.70美仙附近4個月低位。澳洲統計局本周四公佈12月份零售銷售按月下跌0.5%，較11月份的1%升幅顯著轉弱，不利第4季經濟表現，加上美國與德國10年期長債息率周五雙雙下跌，市場避險氣氛略有升溫，日圓呈現反彈，澳元兌日圓交叉盤受74.40阻力後迅速下跌至73.20附近，增加澳元下行壓力。

另一方面，澳洲央行本周二會議維持政策不變，會後聲明表示新型冠狀病毒與山火將對經濟構成暫時性影響，認為失業率將有一段時間徘徊於5.1%水平附近，直至2021年才會低於5%水平，預示就業數據表現將偏向平穩。此外，央行在聲明中指出包括澳洲在內的眾多國家的長債息率均處於紀錄低點，反映澳洲央行現階段沒有進一步作出寬鬆行動傾向，該因素是導致澳元周三曾向上接近67.75美仙水平1周高位的原因之一。

澳洲央行在本周五公佈的2月版貨幣政

策報告中把截至今年6月份的經濟增長預測下調至2%，遜於11月時的2.5%水平，預示今年首兩個季度的經濟表現將有放緩風險之外，更預期經濟要待至今年底才有2.75%增幅。報告同時把今年的平均經濟增長預測調低至2.25%，低於早前的2.75%水平，並認為經濟增長要待至明年才會重上3%水平。

## 關注美國非農數據

雖然澳洲第4季消費者物價指數年率回升至1.8%，高於第3季的1.7%水平，有逐漸靠近澳洲央行2%至3%通脹目標範圍的傾向，不過央行卻在2月版的貨幣政策報告中將截至今年6月份的通脹評估調低至1.75%水平，低於早前預期的2%水平，顯示今年上半年的通脹水平可能放緩。隨著澳洲央行的貨幣政策報告顯示上半年的經濟增長以及通脹水平均有雙雙掉頭放緩風險，澳洲10年期長債息率周五曾一度跌穿1%水平，對澳元走勢構成負面，引致澳元在美國公佈1月份非農就業數據前進一步下試至66.70美仙附近主要支持位。

受到原油價格過去1個月走勢轉弱影

響，商品貨幣亦相應回落，若果美國1月份非農就業數據表現強勁，則預料澳元將反覆走低至66.00美仙水平。

## 金價未遭遇太大下行壓力

周四紐約4月期金收報1,570美元，較上日升7.20美元。現貨金價周三企穩1,547美元水平，周四迅速重上1,560美元之上，本周尾段曾向上逼近1,570美元水平。

雖然歐元兌瑞郎交叉盤走勢偏弱，持續未能持穩1.07水平，同時歐元兌日圓交叉盤亦表現偏弱，導致美元指數周五曾攀升至98.64水平3個多月高點，但現貨金價卻依然持穩1,560美元之上，未有遭遇太大下行壓力，有助金價保持連日來的上移走勢。預料現貨金價將反覆走高至1,580美元水平。

## 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至66.00美仙水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,580美元水平。

## 申請酒牌轉讓公告 三希樓

現特通告：朱永光其地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場11樓1102舖，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場11樓1102舖三希樓的酒牌轉讓給彭志榮，其地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場11樓1102舖。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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2020年2月8日

## NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE SAN XI LOU

Notice is hereby given that Chu Wing Kong Francis of Shop 1102, 11/F., Times Square, No. 1 Matheson Street, Causeway Bay, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of SAN XI LOU situated at Shop 1102, 11/F., Times Square, No. 1 Matheson Street, Causeway Bay, Hong Kong to Pang Chi Wing Gi of Shop 1102, 11/F., Times Square, No. 1 Matheson Street, Causeway Bay, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 8th February 2020

## 申請酒牌轉讓公告 敘·龍閣

現特通告：陳燦根其地址為新界西貢將軍澳唐明街2號尚德邨TKO SPOT 1樓111號舖，現向酒牌局申請位於新界西貢將軍澳唐明街2號尚德邨TKO SPOT 1樓111號舖敘·龍閣的酒牌轉讓給劉仕香，其地址為新界西貢將軍澳唐明街2號尚德邨TKO SPOT 1樓111號舖。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字樓酒牌局秘書處。

日期：2020年2月8日

## NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE XU.DRAGON COURT

Notice is hereby given that Chan Tsan Kan of Shop No. 111, 1/F., TKO SPOT, Sheung Tak Estate, 2 Tong Ming Street, Tseung Kwan O, Sai Kung, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of XU.DRAGON COURT situated at Shop No. 111, 1/F., TKO SPOT, Sheung Tak Estate, 2 Tong Ming Street, Tseung Kwan O, Sai Kung, New Territories to Lau Shi Heung of Shop No. 111, 1/F., TKO SPOT, Sheung Tak Estate, 2 Tong Ming Street, Tseung Kwan O, Sai Kung, 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, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 8th February 2020