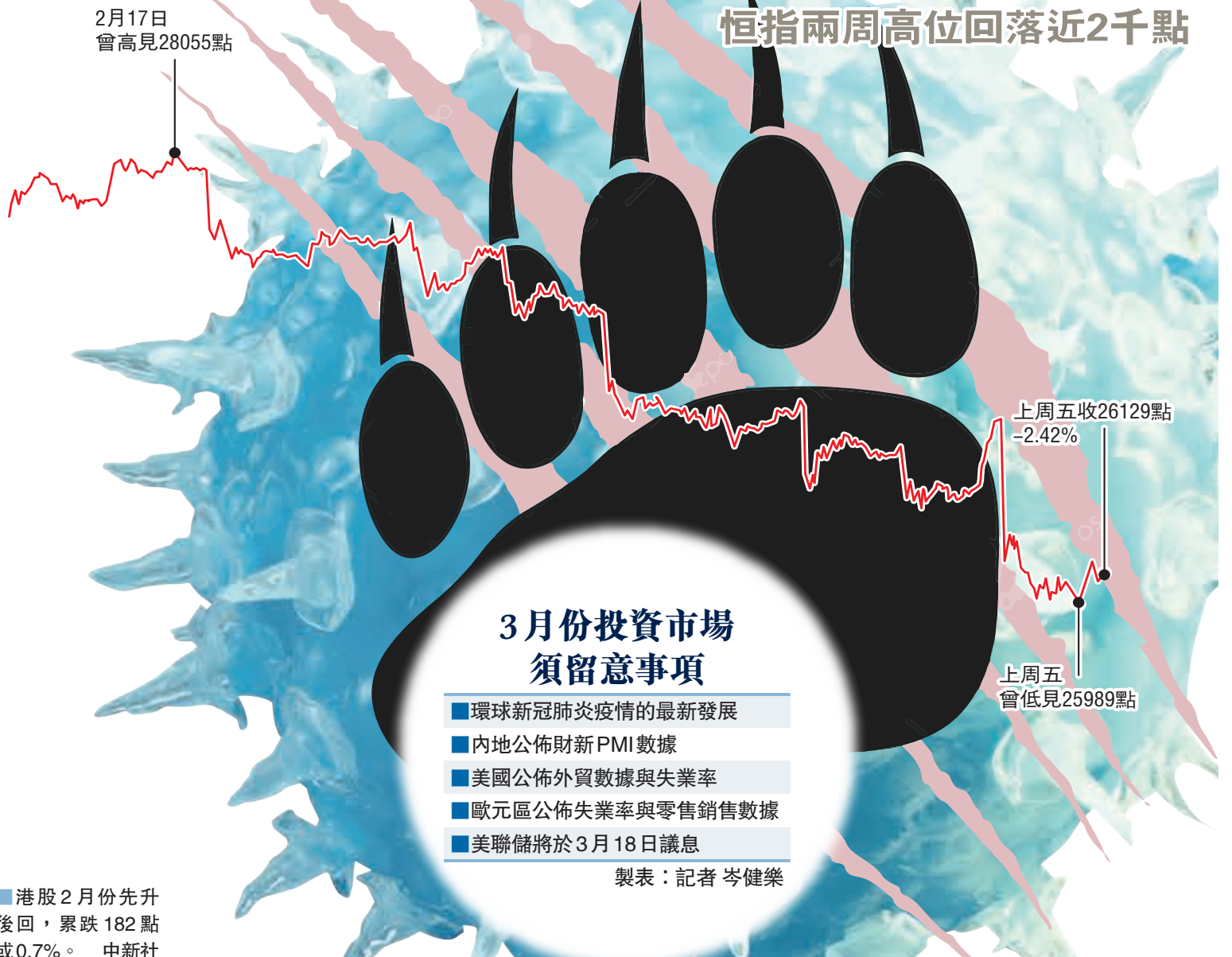


海外多區大爆發 內地PMI創新低打擊氣氛 港股恐臨疫情第二波衝擊

抗擊 新冠肺炎

新冠肺炎疫情於全球持續擴散，多國更首度出現死亡個案，恐慌氣氛下美股連跌7日，港股也由2月中高位的兩萬八回落至二萬六邊緣。內地的形勢亦嚴峻，最新公佈的內地製造業PMI只有35.7，低於2008年11月金融海嘯爆發後的38.8，為有記錄以來新低。展望3月份的前景，分析認為疫情在中國以外地區的大爆發，將是市場的最大風險，環球實體經濟難有好表現，兩周由高位累跌近2,000點的港股，就算出現技術性反彈，亦難以扭轉弱勢，故預計短期內港股或有可能進一步跌至25,500點。

香港文匯報記者 岑健榮



新冠肺炎病毒疫情進一步全球擴散，至少四大洲六個國家首次報告確診病例，包括美國在內的多國首度出現死亡個案，重創市場，世界衛生組織(WHO)將疫情對全球風險的評估上調至「非常高」。疫情在中國以外地方的第二波大爆發是目前最大的風險，世衛的報告指，全球很多社區還沒有準備好實施如中國般採取的措施，因此，新冠病毒現於全球範圍內的傳播和影響的風險都非常高，「感染新冠病毒病例数量和受感染國家數量的持續增加，顯然令人擔憂」。

世衛：多國不設防成風險

疫情對中國經濟的負面影響正在顯現，儘管市場普遍預計2月份官方製造業PMI明顯回落，但結果PMI劇降至35.7，遠低於調查預估值中值46和1月的50，並創該數據有記錄以來新低。疫情期間大面積停工停產令工業生產全面放緩，生產和需求的顯著走弱也預示着首季主要經濟指標不容樂觀。

不過，也有分析人士認為，隨着中國的疫情逐漸被控制、企業復工復產的有序推進，疫情之下被抑制

的需求將會集中釋放，擴大生產的同時，投資、消費和出口也將漸進式恢復增長。

然而，疫情擴散對投資市場上，已令環球股市連日大挫，美銀美林指上週環球股市已經損失6萬億美元(約46.8萬億港元)的市值，投資者對疫情全球擴散已經人心惶惶。Natixis投資管理首席投資組合策略師Jack Janasiewicz表示投資者已經不敢入市，「要獲得解除警報的跡象，市場需要有關證據證明疫情受控，沒有在新的國家爆發，美國也沒有出現大量新增病例。」

大市已超賣 短期或反彈

道指連跌7日，上週五跌357點，收報25,409點，標普與納指分別跌24點與升約1點。不過，港股在外圍則見喘穩，ADR港股比例指數升60點，報26,190點。在美上市恆指成份股造價個別發展，友邦(1299)ADR折合報77.4港元，相當於帶動大市升18點。騰訊(0700)ADR折合報387.1港元，相當於帶動大市升8點。內銀股表現良好，建行(0939)，工行(1398)與中行(3988)合共帶動大市升24點。不過匯控(0005)

ADR折合報52.35港元，相當於拖累大市跌36點。

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治昨接受香港文匯報訪問時表示，由於新冠肺炎疫情持續，令大眾不敢出街消費，預料現階段環球實體經濟難有良好表現。因此，他預計恆指即使於短期內出現技術性反彈，亦難以逆轉弱勢。由於難以準確預測疫情發展與港股走向，他建議投資者應盡量持有現金，不應因憧憬環球央行「放水」保經濟增長而大舉入市。

第一上海首席策略師葉尚志則表示，新冠肺炎疫情於全球多國持續擴散，影響全球投資氣氛，拖累港股表現。不過他認為，在出現了一輪拋售後，恒指的9日RSI指標，已進入30以下的超賣區，短期內不排除有跌後反彈的可能。

尋底格局未變 下望25500

至於恒指其後的表現，則需要視乎疫情對企業與實體經濟的打擊。但從內地製造業PMI只有35.7，遠低於市場預期來看，實體經濟似乎難以支撐股市有良好表現，故他預期短期內港股或有可能進一步跌至25,500點。

澳門上月賭收急瀉近9成

香港文匯

報訊(記者周曉菁)受新冠疫情影响，澳門博彩收入創歷史最大降幅。澳門博彩監察協調局發佈的最新數據顯示，2月幸運博彩毛收入同比下跌87.8%至31.04億澳門元，按月亦大跌85.97%，前兩個月累計毛收入按年縮減5成，至252.29億澳門元。

疫情困擾 未來兩月難有起色

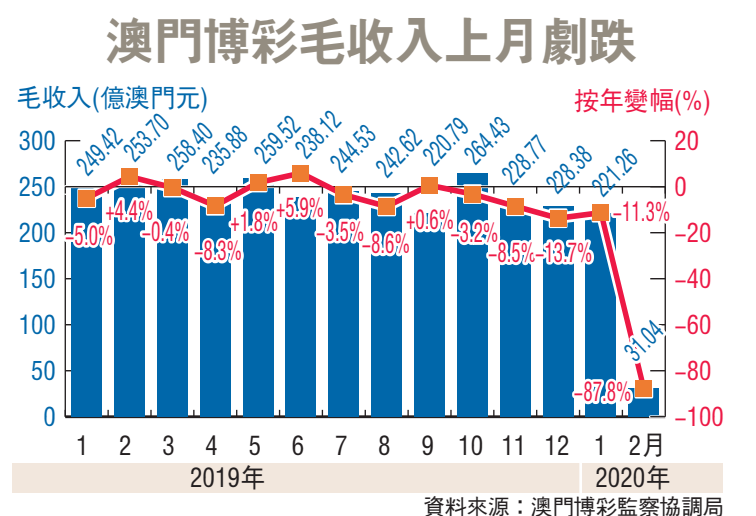
此前業績分析師預期澳門2月賭業收入將同比下降90%，瑞信更指出，若疫情持續，3、4月份賭收或續跌60%至80%。經營賭場「十六浦」的實德環球副主席馬浩文近日接受電話訪問時曾表示，短期內澳門賭業都將維持現狀，難以有太大起色。

為應對疫情，澳門政府實施了對賭場臨時停業15天的決定(2月5日至19日)，這對連續5個月下跌的博彩毛收入而言，

更為雪上加霜。此番賭場臨時停業在持續時間上創出了歷史之最，上一次是2018年的超強颱風「山竹」迫使賭場臨時停運了33小時。

上季GDP大跌8.1% 4年最劇

此外，澳門去年第四季經濟數據亦創下近四年最大程度萎縮。澳門第四季GDP同比下降8.1%，是2016年第一季度以來最大同比降幅，並且幾乎是第三季度修正後降幅4.4%的兩倍。澳門第四季博彩收入減少8.4%。2019年全年，澳門經濟萎縮4.7%。



疫情擴散 環球央行逼「放水」救市

香港文匯報訊(記者周紹基)為減輕新冠肺炎對內地市場的衝擊，人行2月多次出手「放水」及「降息」，務求大幅增加流動性，以應對經濟下滑，單是2月份透過「逆回購」投放市場的資金便多達2.8萬億元人民幣。與此同時，肺炎疫情現有蔓延全球的跡象，市場預計全球央行往後都會再「放水救火」。聯儲局的減息預期近日再次升溫，市場料美國今年更有機會減息3次，可能從4月開始。此外，市場又估計，歐央行會在7月減息一次，英國亦料將在8月減息。

美本月料減息 年內或降3次

根據CME FedWatch的利率期貨顯示，聯儲局在3月減息的機會，大幅急升至逾96%；4月再減息的機會亦達74.6%；12月再減息的機會也近8成。除了減息，部分投資者還預期聯儲局將展開新一輪「量寬」措施。有美資券商的分析報告認為，若標普500指數再跌10%，可能會促使聯儲局的行動更果斷。

高盛摩通調低美企盈利預測

高盛與摩通的股票分析師因應疫情在歐美迅速擴散，都調低對美國企業今年的盈利增長預測。其中高盛將美國企業的今年每股盈利預測，下調5.2%至165美元，意味今年美國企業盈利將零增長。摩根大通也削減了美企的盈利預測，目前預計標普

500指數成份股公司今年每股收益174美元，低於原先估計的180美元。花旗集團亦預計，今年全球企業盈利將零增長，該行今年初曾預測增長4%，但「如果該病毒在2020年令全球經濟增速放緩至2%，我們的模型表明全球EPS(每股盈利)可能收縮10%左右。」

衰退逼近 恐引發基金拋售潮

有見及此，市場再度希望聯儲局減息「救市」。反映美國整體融資成本的美國10年期國債孳息率，上週低見1.2119厘，再創歷史新低，意味投資者加碼押注減息，並估計經濟衰退愈來愈近。

時富資產管理董事總經理姚浩然表示，美股近日大幅回落，除了因肺炎疫情持續蔓延外，不排除與市場對聯儲局減息預期大幅升溫有關，因為去年美國已多次減息，令息口處於過低水平。若今年被迫再減息的話，將顯示當地經濟表現差於預期，反而令基金沽盤湧現，拖累美股大跌。

人行早已多次放水提振經濟

內地方面，人行的取態就更決斷。人行副行長劉國強上週四開宗明義，表示將引導整體市場利率及貸款利率下行，亦會伺機再定向「降準」。事實上，單是2月份，人行已多次出招「放水」撐經濟，除了推出高達2.8萬億元人民幣的逆回購外，人行亦調降逆回購和中期借貸便利操作的中標利率，

又設立3,000億元人民幣的專項再貸款，以及新發放不低於LPR+50個基點的普惠型小微企業貸款等。

港股估值吸引 相對抗跌力強

不過，人行多次「放水」，對2月份的港股只有短暫的推動，整個2月先升後回，最終要倒跌182點或0.7%。A股2月同樣先高後低，全個月更跌3.2%。姚浩然表示，貨幣政策的刺激作用，是有遞減效應的。但近日港股走勢相對於外圍，其實已較「硬淨」，主要由於港股估值水平吸引，加上內地疫情略見舒緩，人行的貨幣政策亦見寬鬆，使港股得以企穩。由於人行預告了將伺機再定向「降準」，有望支持港股3月進一步回穩。「除非美股跌得更深，否則恒指有望在26,000點區間獲得支持。」

歐央行「彈藥」有限 舉步維艱

相對於中美央行，歐洲央行的情況就更艱難，如果肺炎疫情惡化，歐洲可供救市的「彈藥」有限，早前歐央行行長拉加德已多番暗示，還需要更多時間來評估肺炎疫情的影響。丹麥丹斯克銀行表示，透過貨幣政策來刺激經濟，相信效力相當有限，在疫情下，人們無法工作、供應鏈中斷、遊客不會去旅遊消費，企業經營面臨困難，失業率上升，在這些問題上，貨幣政策的幫助微乎其微。

人行在2月推出多項措施「放水」撐市

2月1日	人行向全國性銀行和湖北等重點省市部分地方法人銀行，提供總計3,000億元人民幣的低成本專項再貸款資金
2月3日	人行下調當次公開市場操作逆回購利率，14天期由2.65%降至2.55%，7天期由2.5%降至2.4%
	進行1.2萬億元人民幣逆回購操作，當日流動性淨投放1,500億元人民幣
2月4日	進行5,000億元人民幣逆回購
2月10日	進行9,000億元人民幣逆回購
2月11日	進行1,000億元人民幣逆回購
2月17日	進行1,000億元人民幣逆回購
	推出2,000億元人民幣的中期借款便利(MLF)操作，且利率下調0.1%至3.15%
2月20日	全國銀行拆借中心公佈，調降貸款市場報價利率(LPR)，1年期LPR調降10個基點至4.05%，5年期LPR調降5個基點至4.75%，實現1年期和5年期「雙降」，是自2019年8月改革後最大降幅
2月26日	增加再貸款再貼現專用額度5,000億元人民幣
	下調支農、支小再貸款利率0.25個百分點至2.5%
	2020年6月底前對地方法人銀行，新發放不低於LPR+50個基點的普惠型小微企業貸款，允許等額申請再貸款