

復甦無望 美股曾瀉千五點

美聯儲比預期更「鴿」 港股ADR 24000 關危

美聯儲在議息後維持利率不變，並料零息環境將延至2022年。由於聯儲局的言論比預期更「鴿派」，使人擔心美國經濟在中長期也難以復甦，消息令道指期貨大跌，拖累昨日港股急挫569點。加上憂爆第二波疫情，晚上美股開市後急跌，中段瀉逾1,500點；外圍港股也偏軟，ADR港股幅度指數報24,024點，跌456點；港股夜期跌392點。分析指，港股或將進入整固期，後市走勢看中美經濟疫後復甦的實質情況。

香港文匯報記者 周紹基

美聯儲議息後宣布維持利率水平在0%至0.25%不變，主席鮑威爾表示新冠疫情可能對經濟造成長期損害，將繼續向美國經濟祭出刺激措施，「需要多久就持續多久。」加上周四公布的美國首次申請失業救濟人數下降緩慢印證了經濟復甦無期這一觀點，市場風險偏好隨之下降。此外，隨着各地限制措施放鬆，美國出現了掀起第二輪疫情的跡象，確診總數超過200萬人，為市場敲響了警鐘。幾乎所有聯儲局委員都認為這種接近零的利率會維持到2022年底。美聯儲在聲明中重申了4月底會議聲明的措辭，稱從中期來看，經濟面臨「相當大的風險」。預測中值顯示，官員們預計第四季度美國的失業率將從今年5月的13.3%降至9.3%，並於2021年降至6.5%。美國今年GDP預計將萎縮6.5%。預計到2022年，通脹率仍將低於美聯儲2%的目標。

證監：聚焦疫情重創公司

香港金管局昨日回應指，在美國經濟走出新冠疫情陰霾前，聯儲局有較大機會維持政策利率於接近零水平，聯儲局亦表示會繼續運用政策工具支持經濟及市場暢順運作，有助進一步紓緩環球金融市場的緊張情緒。不過，香港證監會行政總裁歐達禮則警告，不要認為全球市場正從全球疫情中恢復。他表示，在未來幾個月，該會的監管焦點，將集中在受疫情和經濟挑戰嚴重打擊的公司，其財務披露和相關償付能力的風險上。

本月來累積了近2,000點升幅的港股昨日回吐569點，收報24,480點，成交1,429億元。投資者學會主席譚紹興表示，港股經早前的一輪連升後，積壓了大量獲利

盤，料恒指將要進入新一輪調整期，之後需視乎內地疫後經濟復甦情況，相信今次調整會在5月份的低位22,500點水平覓得支持。

譚紹興：後市料進調整浪

譚紹興指出，本月來大市上升逾2,000點，且在25,000點遇大型阻力，使港股技術上進入調整浪，他預期今次的跌幅不會超過5月份低位，即22,500點水平。反之之後會重拾升軌，理由是聯儲局預計零利率會繼續維持直至2022年底，代表未來兩年借錢成本也是極低，這將有利全球經濟的復甦。

第一上海首席策略師葉尚志則認為，在疫後放緩下，全球股市已大幅反彈，市價從低位大增約22萬億美元，而港股在連升多日後，已經轉角走勢，後市將向3月21,139點低位進發，故建議股民減持手上股份，接下來則就要看經濟「V型」復甦能否兌現。



港股連跌兩日，昨成交1,429億元。 中通社

昨日影響美股大跌因素

- 鮑威爾表示新冠疫情可能對經濟造成長期損害，經濟全面復甦還需數年時間。美聯儲預測中值顯示，2021年底失業率將降至6.5%，2022年底降至5.5%，仍比去年底高出整整2個百分點，這意味2022年仍將有數百萬工人失業。
- 美勞工部公布，在常規的州一級失業救濟項目下，截至6月6日當周首次申請失業救濟人數為154萬，低於前一周的190萬；截至5月30日當周持續申請失業救濟人數降至2,090萬人，下降幅度少於預期。
- 美國部分地區出現第二波疫情：德克薩斯州周三新增2,504病例，是疫情爆發以來的單日最高紀錄；佛羅里達州本周新增8,553例確診，為迄今以來的最高七天總和數字；加州住院人數達到5月13日以來最高，並且在過去10天中有9天上升。



市場擔心美國經濟在中長期難以復甦，美股開市後急瀉。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 黎梓田）美聯儲議息後維持0至0.25%的利率區間不變，並預計現利率水平將維持至2022年底，意味著本港的「低息年代」亦將延長兩年，而本港暫未有銀行宣布更改最優惠利率（P）。有按揭界認為，在全球量寬下，資金有機會持續流入香港的銀行體系，而銀行結餘有望重返1,500億港元水平，拆息有機會下試至0.2厘，有利樓市的發展。

「水浸」全球 資金尋出路

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明認為，受新冠肺炎疫情及環球經濟的影響，全球多個央行已實行「零息時代」，美國更多番於市場購入債券，截至6月3日，資產負債表規模已達7.165萬億美元，而未來美國更有機會繼續擴張資產負債表規模，加上全球推行量化寬鬆政策，在「水浸」的情況下，資金有機會持續流入香港的銀行體系，將有利樓市的發展。

事實上，近日港匯匯強，並多次觸及7.75強方兌換保證水平，自上周五（6月5日），金管局已十度向市場注資逾273.98億港元，截至6月10日，香港銀行體系結餘為1,045.25億港元，本周五將增加至1,221.27億港元。曹德明表示，香港銀行結餘曾由美國加息前高峰4,263億元下跌至近年低位約540億港元，港美息差持續收窄，加上熱錢充斥市場，銀行結餘重返1,500億港元水平可期。

港匯強 港元資產更吸引

另一方面，根據香港銀行公會最新公布的香港銀行同業拆息（HIBOR），6月10日一個月銀行同業拆息報0.69厘，已持續近一個月低於近期H按計劃的封頂息率水平約2.5厘，曹德明表示，從歷史數據分析，如銀行結餘重返1,500億港元水平及持續一段時間，預期拆息有機會下試至0.2厘水平，並對已選用H按的客戶帶來慳息效果。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，美國表明現時低息將維持至2022年，代表着香港低息環境亦至少延長兩年，維持息口不變方向明確，有利物業市場。他指，資金需找尋出路以對抗量寬帶來的影響，物業再度成為資金停泊工具，而港匯強令港元資產更顯保值，多項利好因素相信可令香港物業成為眾多投資產品中的首選。

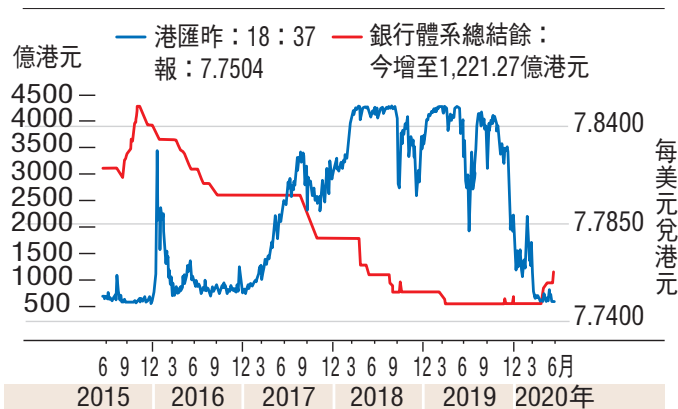
低息環境 買「磚頭」保值

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，在量寬及資金貶值的影響下，將刺激更多資金充裕人士購買「磚頭」保值。此外，隨着本港疫情緩和，發展商加快推盤步伐以滿足市場需求，預料6月份購買力將持續釋放，並可望繼5月份再錄得逾2,000伙一手物業交投。

拆息或下試0.2厘 有利樓市

資金續湧入 金管局：顯市場信心

香港銀行體系總結餘持續上升



香港文匯報訊（記者 馬翠媚）資金泊港下，港匯昨再觸發7.75強方兌換保證，金管局昨日再入市沽出15.11億港元，料本港銀行體系結餘將增至1,221.27億元。金管局昨表示，本港外匯及貨幣市場一直保持有序運作，最近聯匯強方兌換保證多次被觸發，代表資金持續

流入港元體系，說明聯匯制度有效運作，亦顯示市場對香港金融體系及港元的信心。有分析則預期本港銀行體系結餘或重返1,500億水平。

自4月以來，金管局16度入市捍衛聯匯，累沽481.06億港元。而在市場流動性增加下，港元拆息連續2日全線下跌，其中隔夜息3連跌至0.0946厘，為近3年以來最低，與供樓按揭相關的1個月拆息10連跌至0.56071厘，3個月拆息則跌至0.90339厘。

1個月拆息10連跌至0.56厘

長息方面，半年期報1.15893厘，1年期報1.42591厘。投行美銀發表報告稱，在中美關係不確定性

及緊張局勢下，港元持續走強的趨勢似乎與市場對資金流出香港的擔憂背馳，相信這情況與本地三大動力有關：在港上市的中資公司需資金支付股息、多家企業籌備在港IPO以及美國上市的內地公司回流香港掛牌等，都將增加港元升值壓力。

港仍為外資入內地主要門戶

美銀指出，目前在港元M3供應中，約5.5萬億港元為居民客戶存款，其餘則為銀行及非銀行存款。該行相信後兩者不大可能會將港元存款提取，因香港仍很可能繼續作為外國投資者進入內地市場的主要門戶。

此外，該行亦不預期居民客戶存款會大幅減少。首先，預期HIBOR上升令港元存款較外幣存款更有利；第二，自去年6月香港社會事件以來，並未見有大量本地港元存款被提走。雖然有證據顯示去年8月出現港元轉外幣存款的情況，但整體M3供應仍然保持穩定，表示沒有出現外幣從香港銀行體系撤走的強大需求。

藉回流潮 美對沖基金瘋炒中概股

香港文匯報訊（記者 周紹基）在美國上市的多隻小型中概股近日詭異暴漲，部分越趨越趨受青睞，中概股美國時間周三晚合共熔斷超100次，市場指有小型對沖基金大手吸納中概股，賭他們回港作第二上市而大幅炒高。例如民眾金融(0279)旗下在美國上市的穩盛金融，在接到納斯達克的除牌通知後，股價竟然由7.5美元，狂炒上64美元。另外，財務造假、同樣被通知除牌的瑞幸咖啡，亦由低位炒高了3、4倍。美國上市的中概股，周三出現劇烈波動，多隻中概股成交量激增幾十倍，但普遍皆為大幅衝高後急跌，盤中更多次觸發熔斷。當地分析師指出，中概股的急升，或與哈佛大學法學院教授弗里德早前接受採訪的一段言論有關。弗里德在採訪中表示，華爾街或會

向美國政府施壓，阻止《外國公司問責法案》通過，他也有理由相信這法案不一定獲通過。

美國參議院在5月20日，通過了《外國公司問責法案》，對在美上市的外國企業提出額外的資訊披露要求。根據法案，在美上市的外國公司，需證明「不受外國政府擁有或控制」，若上市公司連續3年不能滿足美國當局對會計師行的要求，將被禁止在美國交易。弗里德稱，華爾街的投行在中概股赴美上市中獲利頗豐，他們或會向美國眾議院施壓，力爭法案不會進入表決階段。由於法案有機會不獲通過，使得部分中概股大幅反彈。

曾熔斷百次 股價最癲癩10倍

中概股房多多在周二一天內熔斷14次

後，嘉銀金科、穩盛金融、金融界等，在周三都大幅上升，且集體熔斷。其中嘉銀金科一度暴漲近1,000%，換手率高達100%。不過，在周二暴漲近4倍的房多多，卻要暴跌逾80%。截至周三美國收盤，穩盛金融仍漲169%，嘉銀金科漲96.6%，金融界漲51.5%，房多多跌逾66%。據統計，多隻中概股盤中觸發了101次熔斷。由於波幅驚人，高追的投資者損失甚巨。以嘉銀金科為例，如果投資者摸頂入市，截至周三收盤眼面已輸約80%。

賺差價 炒高美股份在港套現

投資者學會主席譚紹興表示，美國有很多小型對沖基金大手掃入當地上市的中概股炒

作投機，主要與近日多家中概股回流本港作第二上市有關。他指出，自阿里巴巴(9988)後，已有資金專門炒作港美兩地差價，先在美國大手買入價格較低的阿里股份，然後將該些美國預託證券(ADR)轉為香港股份，再於港股賣出，以賺取差價。以後，愈來愈多中概股回流，資金遂繼續炒作，例如網易(9999)因回港上市，就令股價在兩個月間，由約340美元水平，大升至昨日約420美元水平，而京東股價也有類似情況，兩個月股價升約5成。譚紹興指出，近月有很多美國財經網站開宗明義教導美國股民選擇炒作中概股回港上市概念，而他知悉，其實當中不少炒作的

嘉銀金科在美股價近日狂升暴跌



資金是來自中國，「總言之，有錢齊攞。」但他直言，很多中概股已經炒太高，例如網易市盈率現已超過40倍，後市實難以看好。至於其他弱小的、準備除牌的中概股，回流香港的機會根本不大，當資金認清真相後，股價將很快「打回原形」。