

美債息急升震散環球金融市場 恒生科指重挫5.7% 港股瀉千點 ATMIX 遭洗倉

昨日部分跌幅顯著科技股

股份	昨收(元)	跌幅
微盟(2013)	22.55	-10.5%
快手(1024)	308.8	-9.0%
網易(9999)	166.0	-8.7%
美團(3690)	340.0	-8.2%
阿里健康(0241)	26.0	-5.8%
小米(1810)	25.3	-5.8%
舜宇(2382)	194.0	-5.2%
京東(9618)	360.0	-4.8%
阿里巴巴(9988)	232.4	-4.5%
騰訊(0700)	662.5	-4.2%

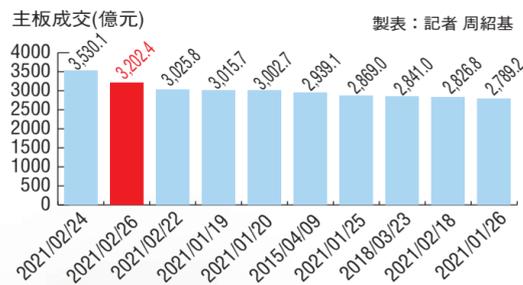
美債息繼續上揚，引發環球金融市場大震盪，隔晚美股及昨日亞太股市都急挫，也拖累昨日港股表現，恒指大跌1,093點或3.64%，再度跌穿三萬點，報28,980點，主板成交3,202億元史上第二高；北水撤退，港股通淨流出近76億元人民幣。科技股成跌市重災區，恒生科指重挫5.7%，ATMX遭洗倉，美團(3690)大挫8.2%。

香港文匯報記者 周紹基

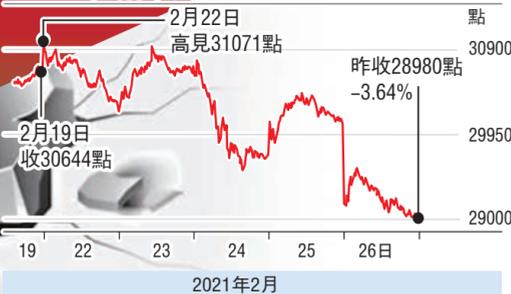


● 港股昨跌穿三萬大關，主板成交3,202億元史上第二高。 中新社

港股昨成交史上第二高



恒指本周從高位瀉逾二千點



美國周四10年債息曾短暫衝破1.6%，為一年多來最高，掀起市場恐慌情緒，於隔夜美股急挫後，繼續拖累亞洲區主要股市齊齊插水，港股自然難以置身事外。恒指昨低開662點後跌勢加劇，全日大跌逾1,093點並以最低位28,980點收報，跌幅達到3.6%，是去年5月以來最大的單日跌幅，港股在區內跌幅也居前。

恒指周挫1664點 失守3萬

科技股重創，使恒生科指勁挫5.7%，收報8,954點，科指較高位已跌18.6%。港股昨日成交額也處高位，達至3,202億元，是歷史第二高水平。全周計，恒指累跌1,664點或5.43%，結束之前連升三周的走勢，再度跌穿三萬點。總結整個2月份，恒指曾於2月18日攀上31,183點，達逾兩年高位；不過經過近日急跌後，恒指整個2月份僅升696點，但仍然保持跨年連升5個月的

市場現恐慌 轉美債避險

亞洲主要股市中，日股急跌4%，台股挫3%，韓股挫2.8%，澳洲股市亦挫2.3%。另外，滬指挫2.1%，深滬300跌幅約2.4%。市場人士指出，美國10年期國債利率，一直被市場視為無風險利率回報的標的，一旦美債息率抽升，更升穿1.6%，自然引發資金沽出風險資產，轉投美債懷抱。如此的資金換馬及流動，定會引發一連串的市場震盪，包括拆倉盤、程式賣盤、沽空盤等等，勢將引導全球股市向下調整，至於調整深度如何，還要看債息走勢、美匯及實體經濟數據。

早前升過龍 大市料續調整

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，港

股大跌是受到美股急跌所累，就本周急跌的情況，他認為是2月內的反覆，屬於急升後的回吐，在沒有特別利好消息情況下，股市回調或將持續至少到3月份。他指出，現時大市已經跌穿10天和20天線，相信正在下探50天線(28,583.52點)，需要注意3月第一周的市況。他亦提到，近兩周新經濟股受壓，而舊經濟股走勢較穩定。

科技股昨日成重災區，「ATMX」均遭洗倉，「北水」透過互聯互通機制，淨賣出近76億元人民幣。一直被指「炒過龍」的美團大挫8.2%，是表現最差藍籌。小米(1810)挫5.8%，騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)均挫逾4%。另外，微盟(2013)大插逾一成，表現最傷，眾安(6060)及心動(2400)跌近一成。2月新股王快手(1024)也挫9%，較上市高位417.8元已回落26%，網易(9999)亦急挫8.7%收市。

藍籌增至55隻 阿里健康龍湖海底撈染藍

恒指成份股數目將由52隻增至55隻

加入

阿里健康(0241)、龍湖(0960)、海底撈(6862)

國指成份股數目由現時52隻重置至50隻

加入

碧桂園服務(6098)、農夫山泉(9633)

剔除

海螺創業(0586)、中石油(0857)、恒安(1044)、華潤燃氣(1193)

恒生科指成份股數目由現時32隻重置至30隻

加入

海爾智家(6690)、萬國數據(9698)

剔除

丘鈇(1478)、貓眼(1896)、心動(2400)、易鑫(2858)

香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指公司昨日季檢後宣布，將納入阿里健康(0241)、龍湖(0960)及海底撈(6862)為藍籌，令恒指成份股數目由52隻，進一步增至55隻，變動將於3月15日生效。有分析師表示，市場早前普遍預期，京東(9618)及比亞迪(1211)會在今次大熱染藍，結果出人意料，算是爆出了「小冷門」。

新增的3隻恒指成份股中，阿里健康和海底撈屬工商業類，龍湖集團屬地產類，比重分別為0.89%、0.58%和0.62%。而調整後恒指成分佔比最大的是騰訊(0700)和友邦(1299)，均佔10%，滙豐控股(0005)佔比為7.8%，居第三。

國指及科指成份股數目減

國指昨日也「執位」，碧桂園服務(6098)及農夫山泉(9633)獲納入國指，而海螺創業(0586)、中石油(0857)、恒安(1044)及潤燃(1193)則遭剔除國指，國指成份股數目由現時52隻減至50隻。恒生科技指數方面加入海爾智家(6690)和萬國數據(9698)，剔除丘鈇科技(1478)、貓眼娛樂(1896)、心動公司(2400)及易鑫集團(2858)，成分股總數由32隻減至30隻。

昨日科技股雖然大瀉，但京東目前的市值仍高達11,000億元，所以一直被視為染藍大熱。不過，龍湖昨日的市值也達2,787億元，不單較兩隻藍籌內房股中海外(0688)及潤地(1109)都要高，也

是除新地(0016)外，本港市值最大的地產股，故此染藍也屬正常的選擇。

至於阿里健康可稱得上是最近的熱炒新經濟股，同時又具有醫療概念，市值又比平安好醫生(1833)大得多，京東健康(6618)的上市日子又太短，故此，選擇了當中的阿里健康。海底撈則為本港市值最大的餐飲股，對反映內地普羅市民的經濟情況具一定參考性。

恒指改革諮詢結果下周公布

今次身藍籌的股份，皆為以內地業務為主的中資股，本地股份在恒指內的比重，將進一步被攤薄。有見及此，恒指公司在去年提出一系列改革恒指的諮詢，並將於下周一公布。按早前諮詢建議，有關變動主要包括：1，恒指成份股由現時52隻增至65至80隻，並取消上市時間要求；2，成份股權重上限由10%降至8%；3，第二上市及「同股不同權」股份的權重上限由5%加至8%；4，保留一定比例的香港公司等。

為確保港股市的各個行業，均有其代表性，恒指改革諮詢亦建議，將12個行業分成6組挑選成份股，並根據每個行業組合的市值和成交額等來挑選。



受累美國10年期國債利率繼續上揚，引發環球金融市場震盪，隔晚美股及亞太股市急挫，港股昨日也急插逾千點，這一

美債息升何故會打擊股市？

輪股價一路走高的科技板塊，恍如爆發小股災。美債息抽升緣何會打擊股市？

美國10年期國債收益率周四一度高見1.614%，升穿標普500預估的1.48%的股息收益率，並自2020年2月以來首次觸及1.5%。美債息這一走勢會使股市相對於更安全的美債顯得不再那麼有吸引力，正如標普道瓊斯指數公司高級指數分析師Howard Silverblatt昨日所言：「所有的股票都有風險，即使是派息股票。美債被視為一種更安全的投資」。

股市估值已超高 資金湧美債

大家知道，美國國債可能是世界上最安全的資產，當其債息回報接近、或甚至超過股市的回報之時，資金自然會由股市流向債市，尤其是自去年中之後，股市大幅回升，科技股嚴重超買，估值已經變得不合理的高，投資者當然會選擇避險。其次，債息上升，會加重企業發債借債的成本，不利企業的经营，也自然拖低盈利，令股價難於支撐。

華僑銀行分析師在報告中指，債市的情況暗示市場不相信美聯儲在經濟復甦和大宗商品成本上漲的情況下，還能繼續將利率維持在這麼低的水平。報告警告，如果債券收益率繼續上漲，股市預計會進一步震盪，因投資者將會調整他們的投資組合。

疫苗料加快美復甦 刺激通脹

美債收益率無礙已成當下市場關心的焦點。引發這次債息升最直接的的原因，當然是通脹預期上升。隨著新冠疫苗接種的推進，美國經濟復甦步伐加快，與此同時還有數萬億美元的財政刺激計劃和美聯儲寬鬆的貨幣政策，近期大宗商品，如油價、銅價等亦都一路走高，這些都預計將帶來2008年金融海嘯以來從未有過的通脹。

指標方面，債券市場對消費者價格的預測顯示，通脹可能會長期超過美聯儲設定的目標，一些投資者甚至預計今年的通脹至少為3%。

有技術性因素 凸性對沖應禍首

其次，這次債息升也有技術性因素。市場在試圖解釋周四美國國債大跌狂潮之時，就會發現大多數證據都指向技術性因素而非基本面。NatWest Markets策略師Blake Gwinn指出，這不是有序的拋售，而且肯定看上去不像是受到任何明顯的基本面因素持續或通脹主題蔓延的驅動。BMO Capital Markets策略師Ian Lyngen亦將矛頭指向了凸性對沖(convexity hedging)，美債收益率無礙升可能是拋售引發更多拋售。

聯儲官員急解畫 籲勿論過龍

至於美聯儲官員，則齊聲宣稱美債息上升只是反映市場對經濟走出新冠危機的樂觀情緒，聖路馬斯聯儲行長James Bullard和另外兩名美聯儲決策者——來自亞特蘭大聯儲的Raphael Bostic和堪薩斯城聯儲的Esther George發表評論，都同意美聯儲主席鮑威爾將美債收益率上升描述為對經濟前景的一種「信心聲明」的觀點。他們並強調，美聯儲並沒有因此過早收緊政策的計劃，呼籲投資者無須「論過龍」。

銀公：加股票印花稅無損港優勢

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美國10年期國債利率上揚，觸發環球股市急挫，港股昨亦瀉逾千點，同時港匯亦偏軟。銀行公會主席施穎茵昨表示，未來利率走勢不會有大變化，但未來不確定性仍較多，目前未有資金流出本港，強調本港銀行體系結餘充裕，足以抵禦任何市場波動。

對於新一份財政預算案提出增加股票印花稅，施穎茵指銀行業界認為香港仍有大優勢可成為國際金融中心，雖政府決定增加股票印花稅，但香港的強項、能力，仍繼續支撐香港成為國金中心地位不變。被問到非利息收入會否減少，她則指銀行的收入來源很廣，認為不會因此而有影響。

港銀行資產質素仍健康

財政預算案亦提出為失業人士設立百分百擔保個人特惠貸款計劃，以及延長還息不還款貸款計劃等。施穎茵表示，歡迎政府各項長短期刺激經濟的措施，而業界一直與監管機構進行緊密溝通，強調本港銀行資產質素仍然健康，就算政府推出一連串計劃，但本港經濟體系穩健，相信能抵禦相關影響，銀行資產質素不會出現大幅度惡化。

另外，早前黃馮律師行涉違反《律師眼目規則》而被香港律師會介入接管，累及逾百名苦主用作買樓的「血汗錢」被凍結。施穎茵指出，銀公已成立工作小組並召開首次會議，目標是研究未來客戶做樓宇買賣時可用何種形式交收結算，會令買賣雙方都可放心，她又指銀行已聯絡受影響的客戶，靈活處理相關個案，包括提供付款假期、過渡性貸款。