連串利淡消息引發恐慌 韓裔對沖基金遭斬倉

中概股拋售潮過 港股後市望二萬九

中概股上周表現不佳，拖累百度（9888）在港上市4日累跌15%，「打新」揸一手（50股）至今蝕約1,900元，今日掛牌的B站（嗶哩嗶哩，9626)上周五暗盤每手（20股）亦蝕約1,000元。彭博昨報道指，中概股原來是受到美股上周非同尋常的大舉拋售所累，包括中國科技巨頭和美國媒體大鱷在內的公司，市值蒸發350億美元。事件起因，是曾在香港涉嫌內幕交易被香港證監會處罰的韓裔對沖基金經理Bill Hwang，其運作的家族投資基金Archegos Capital爆倉，導致高盛、大摩等投行對其倉位進行強平所致。

●香港文匯報記者 蔡競文、岑健樂

投資市場近期留意事項

- 香港與環球新冠肺炎疫情最新發展
- 中美關係會否進一步惡化
- 美國10年期國債孳息率會否再度回升
- 內地公布製造業PMI與財新製造業PMI數據
- 美國公布非農就業與失業率數據
- 歐元區公布通脹率與製造業PMI數據
- 日本公布零售銷售與失業率數據

製表：香港文匯報記者 岑健樂

●百度在港上市4日累跌15%。

至於何故Archegos Capital被大行斬倉，消息指，由韓裔對沖基金經理Bill Hwang運作的家族投資基金Archegos Capital，基金規模高達150億美元，慣於使用3-4倍高槓桿，並且重倉Viacom、Discovery、百度、騰訊音樂等TMT股份，但這些股份近日受到連串利淡消息打擊，包括美國上周三開始實施《外國公司問責法案》，中概股面臨退市；霧芯科技受到中國電子煙立法影響，股價單邊下跌；以及Viacom配股，引起股價暴跌，都成為了壓死駱駝的最後一根稻草。

外圍回升 百度阿里估值合理

市場人士相信，當美股的拋售潮過後，本周市況有望回穩，上望二萬九。上周五美國三大指數全線上升，道指升453點，收報33,072點，標普與納指分別升65點及161點。ADR港股比例指數收報28,582點，升246點。在美上市的恒指成份股普遍上升，騰訊（0700）ADR折合報629.16港元，升1.48%；阿里巴巴（9988）ADR折合報220.71港元，升2.18%；友邦（1299）ADR折合報98.05港元，升2.4%。不過，美團（3690）業績遜預期，拖累其ADR逆市跌2.23%，折合報295.27港元。

金利豐證券研究部執行董事黃德几昨接受香港文匯報訪問時表示，上周五港股已止跌回升，由於美國東部時間上周五（香港時間上周六凌晨）美國三大指數全線上升，因此他認為港股或可持續上周五的升勢，恒指後市或見28,900點。此外，他表示部分新經濟股，例如阿里巴巴與百度的估值已回落至較合理水平，再大跌的空間不大，投資者不妨留意一下。

聚焦中美關係及美債息走勢

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍則表示，除非內地本周公布的製造業PMI，以及財新製造業PMI數字，遠好過或遠差過市場預期，否則對港股表現影響不大。她認為，更重要的因素是中美關係會否進一步惡化，以及美國10年期國債孳息率會否再度回升。由於近日香港新冠肺炎疫情紓緩，有利本地零售股表現，故預料恒指後市或可升至28,800點。

央視首曝 BCI封殺新疆棉重創出口商

●BCI封殺新疆棉花，有棉花出口商失去訂單，棉農也失去收入來源。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）近期備受輿論關注的新疆棉花風暴的導火線，是總部設於瑞士的良好棉花發展協會（BCI）去年發出報告，妄稱新疆棉花生產存在人權問題，宣布對所有新疆棉企無限期取消擔保認證，相當於將新疆棉產品打入國際貿易「黑名單」。中央電視台27日首度披露BCI封殺令對中國產生的影響，有棉花出口商失去出口渠道，訂單悉數被取消，損失數億元（人民幣，下同），新疆維吾爾族的棉農也失去收入來源。央視還引述各方指新疆棉花生產過程中不存在「強制勞動」的問題，直指西方造謠。

生計被扼殺 棉農：怎麼辦？

央視在《焦點訪談》節目中報道了多個新疆棉農的案例，損失程度各有不同。新疆尉犁縣棉農艾爾肯．艾則孜說，多年來「多勞動多掙錢」，一畝棉田可年產400到450公斤棉花，依靠家裏150多畝棉田，每年有10萬元左右的純收入，還養了七八十頭羊和20多頭牛，並在尉犁縣城買了將近100平方米的新房。但現在他很擔心附近工廠不再收購他的棉花：「聽說今年棉花賣不出去，（工廠）老闆要是虧的話，我們怎麼辦？」

尉犁縣眾望工貿有限公司負責人張彪，此前兩年從艾爾肯的棉田收購棉花，加工後銷往國內外。張彪說，很多品牌終止收購來自新疆的原料，有的甚至放棄了中國的供應商。一些主要依靠出口的棉企，銷售渠道被徹底切斷，有的企業損失達到幾億元。

指「強迫勞動」外媒胡說八道

對於西方媒體所謂「強迫勞動」的說法，新疆國欣種業有限公司總經理盧春建指責「純屬胡說八道」。工人一個月五千塊錢工資，提供食宿，每天工作8個小時。今年本來招聘80多個人，結果來了160多個人。該公司員工穆太力普介紹，「我們平時上八個小時班，中間有兩個小時午休時間，夫妻倆一個月的工資是9,000元左右，我們的公司沒有所謂的『強迫勞動』，我來公司後也沒聽過沒見過這樣的事。」

BCI上海代表處首席代表吳艷表示，BCI上海代表處對新疆的項目進行了嚴格覆查，最終證實新疆並沒有所謂「強迫勞動」問題。他們向總部提交了兩份調查報告，還匯總了瑞士通標公司等第三方檢測機構歷年以來的檢測報告，並向國際相關組織和利益相關方一再重申沒有發現過一例「強迫勞動」的案例。

BCI總部決定不顧事實眞相

央視報道稱，「BCI總部卻無視其上海代表處和通標公司提交的評估報告，聲稱新疆棉企存在所謂『強迫勞動』，並且沒有任何理由的無限期取消新疆棉企『良好棉花』認證。」吳艷也表示，BCI總部做出暫停認證這個決定，導致近50萬噸的新疆棉花無法進入國際棉紡織生產供應鏈。

報道指出，參加良好棉花調查工作組的一些所謂的「人權組織」，在調查工作中向BCI總部頻頻施壓，還要求BCI對外宣稱其做出的任何決定與「人權組織」無關。此外，良好棉花理事會的收入來源主要是歐美國家的品牌商代表，美國國際開發署是瑞士良好棉花發展協會的重要贊助方，這家美國政府機構左右良好棉花理事會的內部決策，不斷授意瑞士良好棉花發展協會總部對新疆棉企採取不正當行動。

美西方造謠 破壞新疆棉產業

事實上，去年美國政府已開始對新疆棉產業頻頻出手打壓。從美國財政部要求美國公司完成與新疆52家棉企的清算撤資，到國土安全部海關與邊境保護局針對新疆棉企發布進口禁令，幾項措施幾乎封堵了新疆棉產品的出口渠道。中國社科院中國邊疆研究所研究員許建英指出，美西方打着人權的幌子，炮製所謂新疆「強制勞動」問題，不顧事實真相，製造各種謊言，惡意炒作，根本目的是破壞新疆的棉產業基礎，破壞中國棉產業鏈，破壞新疆就業和社會穩定及民族關係。

新盤兩日售出51伙 散餘貨為主

香港文匯報訊（記者 周曉菁）全新盤月中陸續推售，首季度最後一個周末（3月27及28日）以散餘貨為主。市場數據顯示，剛過去的周六及周日分別售出31和20伙新盤，兩日共售出51伙。樓市旺，豪宅項目亦獲不錯反響，長實地產投資董事黃思聰昨表示，沙田名日．九肚山至今累售120伙，套現約15.6億元。項目公布最新銷售安排，將於4月1日(周四)推售73伙，當中35伙以價單銷售，另外38伙招標形式銷售。

名日．九肚山周四推售73伙

黃思聰透露，73伙中有44伙屬向海大戶「名海大宅」，全為向東南3、4房大單位，實用面積由1,053至1,228方呎，其中有19伙會以價單形式賣，折實價由1,784.3萬至2,468萬元，折實呎價1,7040至2,0131元。

為方便買家靈活周轉資金，長實銷售助理經理陳詠慈表示，推出全新「名海建築期付款優惠」，由4月1日至11日，總折扣優惠可高達19%，買家入伙前只須繳10%成交金額，餘款90%入伙時才繳付，此付款亦可向發展商借八成一按，只須提供入息證明，但無須通過壓力測試。

帝御．星濤加推30伙 520萬入場

銷情理想之下，上車盤趁勢加推。由恒基代理負責銷售的屯門帝御．星濤昨晚加推7號價單，涉30伙，實用面積由262呎至779方呎，入場費520.1萬元起，折實平均呎價為18,251元。該盤亦宣布4月1日開售90伙和2伙特色戶（招標），採取先到先得的形式，當中開放式戶折實售價由約356.7萬元起。

另一邊，會德豐常務董事黃光耀表示，西南九龍維港港滙III昨起正式收票，料最快復活節長假期開售，短期內有機會加推，信置營業部集團聯席董事田兆源稱，首批單位開價吸引，加推將有加價空間。

上周六，日出康城LP6連錄3伙高價成交，單日套現逾1.2億元，3伙現樓餘貨成交價由3,300萬至5,475萬元。太古地產灣仔EIGHT STAR STREET撥出30伙作首輪銷售，當日售出7個單位，總成交額逾1.55億元。今次太古地產商與買家直接進行交易，其中成交價最高的單位為18樓A室，成交價4,193萬元。

業主叫價進取 十大屋苑成交跌

另外，3月份樓市氣氛暢旺，新盤推售刺激購買力釋放，二手市場交投維持活躍，惟大量筍盤及購買力消化後，首季最後一個周末及周日交投稍回落。就兩日十大屋苑交投看，四大代理分別錄得13至19宗成交個案，按周略有回落但均維持多周雙位數成交。

中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，近期本港疫情穩定，市場上無特別消息，樓市平穩發展，現時買家入市意慾強勁，尤其周末日睇樓氣氛活躍，一手二手交投均保持暢旺。中原十大屋苑兩日錄得13宗成交，雖按周回落45.8%，惟成交數字仍連續6星期企穩雙位數水平。

不過多間代理指出，因疫情回落，筍盤逐漸被消化，業主對後市睇好，部分業主叫價開始進取，甚至有反價，增加買家入市難度。

7大利好 長建投資價值可提升

長建股價去年來走勢

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 近期股市大幅波動，不少投資者在科技股上屢有損手，但部分「聰明錢」其實已早在1、2月，已先行換馬至公用板塊。恒生公用指數在3月的表現更跑贏大市，不少分析師都轉而建議股民將資金移至收息為主的公用股，其中長建(1038)就備受青睞。事緣長實(1113)早前公布買入數項李嘉誠基金會手持的公用資產，作價170億元，並發新股支付。幾乎是同時，英國國家電網公司也購入多項公用資產，若按有關的資產及作價比較，長實購入的資產理應價值250億元，明顯便宜了80億元「入貨」，使市場人士紛紛注意到同樣持有多項公用基建資產的長建，現市值是否被大幅低估。

公用業務遍各地 收入穩定

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，長建的公用業務遍布世界各地，包括香港、內地、英國、歐洲、澳洲、荷蘭等地，可減低某一國家政策帶來的風險，整體發展也平穩。去年經歷全球性疫情的打擊，純利亦僅跌30%，而且該股上市以來，股息連年增加，在今年疫後復甦的憧憬下，後市具一定吸引力。

他又指，長建的基建投資集中在英國，近年最困擾其業務前景的英國脫歐不明朗因素，目前已經消退，所以前景更值得期待。技術上，他指長建自2月起，已形成「上升軌」，若股價低於44元以下，可以分段吸納，中線上望50元，不跌穿42元便繼續持有。

美元仍弱勢 可享匯兌利潤

事實上，長建的基本因素有大幅好轉的跡象，長建策劃及投資總監陳記涵對香港文匯報表示，長建後市有7大利好因素支持，故他對該公司的前景充滿信心。他表示，首先英國完成脫歐後，英鎊趨升，截至上周五，英鎊兌美匯較2020年，已平均回升7%至8%，而澳元亦有相似的趨勢，澳元兌美匯也較2020年平均升約10%。由於長建的溢利貢獻，是以英鎊及澳元佔比最高，隨着美元弱勢持續，長建便可享有一定的匯兌利潤。

第二，長建旗下英國水務公司Northumbrian Water，早前就新規管期的嚴苛條款，已向當地的競爭及市場管理局提上訴。根據3月17日公布的上訴結果，規管條文有所改善。同屬長建旗下兩家天然氣配氣網絡Wales & West Gas Networks，以及Northern Gas Networks，亦會就新規管期條款提上訴。

第三，長建業務具「受規管行業」特性，業務相對穩定，防守性高。即使在疫情下，長建遍及世界各地的電力、燃氣、水處理、供暖、廢物管理及其他營運單位，都持續為用戶提供高效和無間斷的民生必需服務，來自營運的現金流，也錄得正增長，情況與電能(0006)相同。

第四，長建旗下「受規管行業」訂有通脹掛鈎機制，如英國電網UK Power Networks，每年4月1日會按零售物價指數RPI，調整監管資產價值(Regulated Asset Value "RAV")，收入亦會按通脹調整。

上市24年來股息連年提升

第五，長建2020年每股合共派息2.47元，股息金額是1996年時的15倍，而年度派息增加，標誌着長建在上市24年來，股息都是連年有所增長。

第六，英國配電公司Western Power Distribution於日前以1.73倍的RAV售出資產。若長建的英國水務、配電及配氣公司(Northumbrian Water、UK Power Networks、Northern Gas Networks、Wales & West Gas Networks)，同樣以1.73倍RAV計算，將相等於1,008億元，亦即每股42.8元。而此價值並未計入長建在英國的其他業務，例如UK Rails及Seabank Power，亦未計入長建於澳洲、新西蘭、歐洲、加拿大、美國，以至香港及內地的其他業務。

資產超值 期望續有新收購

最後，他說，隨着全球疫苗接種的啟動，市民生活及商業活動可望逐步回復正常，商機亦會隨之湧現。他認為，長建憑藉強勁的資產負債表和穩定的業務收入，未來將會積極透過收購，來持續為公司帶來增長，他希望今年可以有新的收購能夠達成。