

市場環球概覽

22 / 04 / 2024



多地暴雨成災 北江料現百年一遇洪水



由上周開始，廣東多地迎來持續暴雨。截至周日下午4時，全省24條河流38個水文站超過警戒水位，預料北江石角站洪峰流量周一（22日）晚上8時將達到每秒1.95萬立方米，接近百年一遇程度。廣東省水文局亦預測，北江支流連江高道（昂垌）站洪峰流量周一凌晨1時將達到每秒9,000立方米，同樣達到百年一遇程度。

中國天氣網發布消息，周六至下周日（20至21日）廣東大部地區依然由強降雨控場，尤其是北部、珠三角等地雨勢猛烈，局部地區可能出現特大暴雨。韶關和清遠部分市縣周六雨勢強烈，多條河流超警戒，當晚或出現編號洪水。珠海機場取消周六46班進港航班、45班出港航班，廣州白雲國際機場逾百航班延誤逾一小時，航班大面積延誤應急處置響應等級升級為橙色，深圳機場亦啟動大面積航班延誤應急處置預案黃色響應，另預計有逾百列車停運。

亞洲股市

亞洲股市行情 (Asian Markets)				
股市	指數	漲跌	比例	今年表現
香港恆生	16224.14	-161.73	-0.99%	-4.69%
恆生科技	3278.06	-78.76	-2.35%	-12.92%
上海綜合	3065.26	-8.96	-0.29%	3.04%
滬深300	3541.66	-28.14	-0.79%	3.22%
台灣加權	19527.12	-774.08	-3.81%	8.90%
日經225	37090.5	-964	-2.53%	10.84%
韓國	2591.99	-42.71	-1.62%	-2.38%
新加坡	3176.51	-11.15	-0.35%	-1.97%
馬來西亞	1547.57	2.81	0.18%	6.39%
泰國	1332.08	-28.94	-2.13%	-5.92%
越南	1174.85	-18.16	-1.52%	3.98%
印度	73088.33	599.34	0.83%	1.17%
印尼	7096.56	-70.25	-0.98%	-2.42%
紐西蘭	11756.31	-79.73	-0.67%	-0.12%
澳洲	7817.4	-81.5	-1.03%	-0.15%



以伊衝突升溫，恒生指數低開139點於16,246點後沽壓加劇，一度下挫341點，低見16,044點，午後跌幅收窄，收跌161點或0.98%，報16,224點，全周累跌497點或2.97%；國企指數跌57點或0.98%，報5,746點；科技指數跌78點或2.34%，報3,278點。主板成交1,061億港元。滬深三大指數低收。滬綜指收報3,065點，跌8點或0.29%；深成指報9,279點，跌97點或1.04%；創業板指數報1,756點，跌31點或1.76%。

全球避險升溫 亞洲股匯腳震

- 戰火襲股市！以色列還擊伊朗，令全球避險情緒升溫，股市腳軟，亞洲股市更是當災，中港台日韓星澳等股市全線下跌。其中，在過去一年多走勢凌厲的日經平均指數，周五曾重挫逾1,300點，跌穿37,000點關，跌幅達3.5%，全日收跌1,011點或2.66%，報37,068點，創下2021年2月以來最大單日點數跌幅。
- 晶片體股和科技股成日本股市大跌市的重災區。瑞薩電子挫6.04%，東京電子挫8.74%，索尼集團挫1.8%。「股神」巴菲特有份投資的5大商社伊藤忠商事、丸紅、三菱商事、三井物產和住友商事亦無一幸免，跌0.43至1.93%不等。總結全周，日經指數累挫6.21%。
- Saxo Markets外匯策略部主管Charu Chanana坦言，日股正受到「三重打擊」，首先是美國聯儲局的鷹派態度與日俱增，而半導體盈利還不足以蓋過市場的避險情緒，疊加地緣政治擔憂升級，令市場前景變得混亂。
- 以晶片和電子業主導的台股，其加權指數失守兩萬點關，收報19,527點，創近一個半月來最低，跌3.81%或774點，創史上最大下跌點數。其「鎮市之寶」台積電全日收跌6.72%，收報750元新台幣。台股本周累計跌5.83%。
- 南韓首爾綜合指數周五挫1.63%至2,591點，全周跌3.35%。新加坡海峽時報指數挫0.35%至3,176點，全周跌1.25%。澳洲ASX200指數挫0.98%至7,567點，全周跌2.83%。對於亞洲的經濟，國際貨幣基金組織(IMF)給出的建議是，亞洲各地央行應集中處理本地通脹率，避免過於緊貼美國聯邦儲備局的預期行動。
- 再有投資銀行裁員。消息指，德意志銀行在過去一周削減了亞洲10個私人銀行的職位，而在近幾季已裁減數十個職位。原因是該行要專注利潤更高的市場，淘汰表現不佳的市場。
- 另外，一眾亞洲貨幣在美元強勢的背景下近日連連大跌，各地都上演本幣防衛戰。印尼盾曾跌至4年低位，低見16,316兌每美元，單日最大跌幅逾0.9%。印尼央行官員表示，會入市以維持市場信心，並正進行「三重干預」，特別是在即期外匯市場，和國內無本金交割遠期外匯市場。

IMF料日本GDP總額明年落後印度 與Yen大貶有關...



- 外媒引述國際貨幣基金組織(IMF)最新預測，印度明年或超越日本，成全球第四大經濟體，較去年10月份的預計時間提早了一年，主因是日圓大幅貶值令日本經濟規模縮小。相形之下，印度因為人口增加，經濟持續擴張。
- IMF在4月份最新報告中提及，將印度和日本以本國貨幣匯率計算的GDP預估值換算成美元後，2025年印度GDP總額將逾4.33萬億美元，高於日本的4.31萬億美元。而IMF於去年10月的預測，是印度GDP將在2026年超越日本。
- 日本GDP在去年被德國超越，成為全球第四大經濟體，若明年再遭印度追及，屆時日本GDP排名將跌至全球第五。
- 印度於新冠疫情期間經濟受重創，但受惠人口增加，近年經濟高速增長，印度央行料，2024財年GDP將實質增長7%。雖然印度中產階級持續壯大，惟目前人均GDP僅約2,500美元，接近孟加拉的水平，是中國的五分之一。

Yen貶值吸引！內地客「返鄉下」現金買樓 大媽掃貨到爆筐



- 不止港人超愛「返鄉下」，就連內地民眾都是，皆因日圓對人民幣匯率近來創近年新低，目前每百日圓可兌換4.7元人民幣，難怪內地民眾也心動！
- 內媒引述近期去日本京都等地旅遊的Ula(化名)指，日本的某奢侈品牌店內都是中國人，「算上各類優惠，一個兩萬(人民幣)能便宜三四千元。」
- 報道又指，3月剛去日本旅遊的苗苗就過了一把「掃貨」的癮。「買啥都覺得便宜，買得越多感覺自己賺得越多，當時帶了2個28寸的箱子去，以為差不多，後來買到行李箱都裝不下，又在日本買了兩個行李箱。」
- 日本北京總商會會長潘若衛也注意到，有些中國人持現金來買樓，很多人瞄準東京奧運村的樓房。

中證監發布5項對港合作措施 撐龍頭內企赴港上市

- 一是放寬滬深港通下股票ETF合資格產品範圍。在兩地證監會指導下，滬深港交易所已達成共識，**擬適度放寬合資格股票ETF的平均資產管理規模要求**，降低南向港股通ETF產品的港股權重和港股通股票權重要求，北向滬股通、深股通ETF產品做對等調整，**支持香港國際資產管理中心建置**。
- 二是**將REITs納入滬深港通**。擬總體參照兩地股票和ETF互聯互通制度安排，將內地和香港合資格的REITs納入滬深港通標的，進一步豐富滬深港通交易品種。
- 三是**支持人民幣股票交易櫃檯納入港股通**。香港推出港幣—人民幣雙櫃檯機制以來，內地與香港交易所和結算公司積極就人民幣股票櫃檯納入港股通開展研究，目前相關業務方案已初步達成共識。下一步雙方將繼續推動業務方案完善、規則修訂、技術改造、投資者教育等各項準備工作，爭取早日推出，以協助人民幣國際化。
- 四是**優化基金互認安排**。**擬推動適度放寬互認基金客地銷售比例限制**，允許香港互認基金投資管理職能轉授予與管理人同集團的海外資產管理機構，進一步優化基金互認安排，更好滿足兩地投資者多元化投資需求。
- 五是**支持內地產業龍頭企業赴香港上市**。境外上市備案管理制度規則發布實施一年來，已有72家企業完成赴港首次公開發行(IPO)備案，赴港上市融資管道暢通，有力支持內地企業利用兩個市場、兩種資源規範發展。
- 中國證監會將進一步加大和相關部門的溝通協調力度，並支持符合資格的內地產業龍頭企業赴港上市融資。下一步，證監會將會同香港證監會等各相關方面，指導兩地交易所和結算公司等，共同推動上述政策舉措盡早平穩落地實施。
- 港府對此表示歡迎，認為新舉措增加具吸引力的投資產品，為境內外投資者提供更多的投資機會，並鞏固香港作為離岸人民幣業務中心的地位。各項擴容措施將進一步增強香港連通中外資本市場的重要角色，更好發揮雙向引進資金和優質企業的獨特平台功能，豐富內地及國際投資者的資產配置選擇、以及離岸人民幣的投資選項，有助人民幣國際化的穩慎推進。

海南首季GDP逾1836億人幣 按年增3.3%

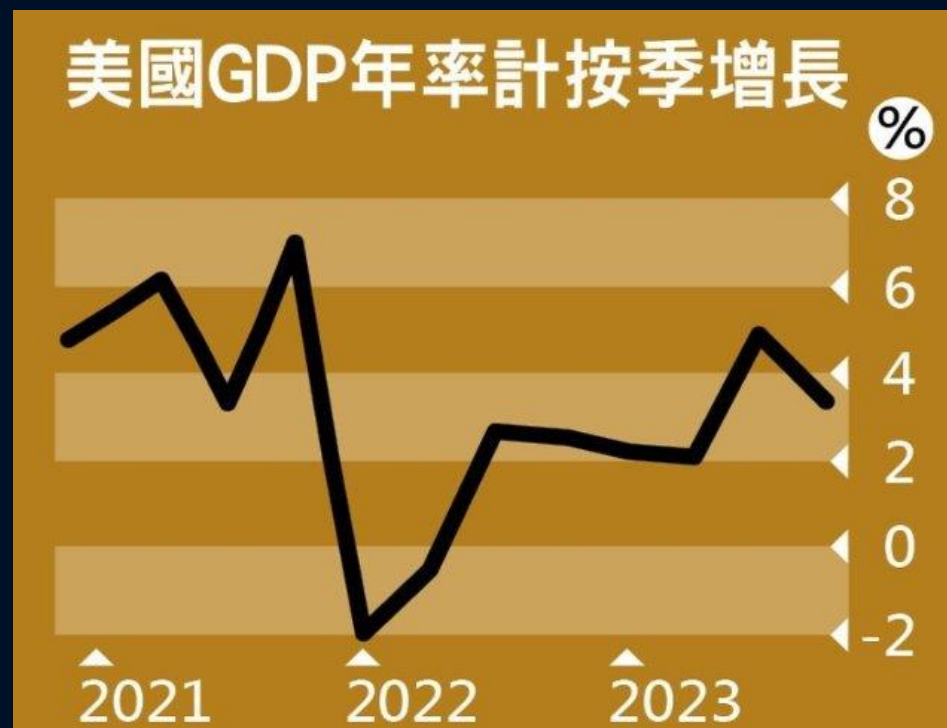
- 海南省統計局發布2024年第一季海南省經濟運行情況。根據地區生產總值統一核算結果，第一季全省地區生產總值1,836.98億元人民幣(下同)，按不變價格計算，按年增長3.3%。分產業看，第一產業增加值373.85億元，增長3.3%；第二產業增加值285.78億元，增長5.0%；第三產業增加值1,177.35億元，增長3.0%。
- 第一季，全省規模以上工業增加值按年增長6.1%。分三大門類看，採礦業增加值增長5.7%，製造業增長5.3%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長10.1%。主要工業產品產量中，飲料、紙漿和合成纖維單體分別增長14.9%、20.7%和91.3%。
- 第一季，全省貨物進出口總額642.3億元，按年增長11.3%。其中，貨物進口額422.3億元，增長6.1%；貨物出口額220億元，增長22.8%。第一季，全省固定資產投資按年增長3.6%，比上年全年加快2.5個百分點，其中非房地產開發投資按年增長8.2%，佔固定資產投資比重較上年同期提高2.9個百分點。第一季，全省社會消費品零售總額585.28億元，按年下降4.2%。
- 第一季，全省居民人均可支配收入9,295元，按年增長6.0%。其中，城鎮居民人均可支配收入11,992元，增長5.0%；農村居民人均可支配收入5,804元，增長7.7%。農村居民人均可支配收入較城鎮快2.7個百分點。

歐美股市

歐洲非洲股市行情 (European Markets)					
股市	指數	漲跌	比例	今年表現	
俄羅斯	1173.69	13.09	1.13%	8.33%	
英國	7895.85	18.8	0.24%	2.10%	
德國	17742.36	-95.04	-0.53%	5.91%	
法國	8022.41	-0.85	-0.01%	6.35%	
愛爾蘭	9941.69	112.88	1.15%	13.48%	
義大利	36022.62	14.59	0.04%	10.91%	
西班牙	1063.01	-4.14	-0.39%	6.62%	
希臘	1392.62	11.55	0.84%	9.20%	
葡萄牙	4207.09	51.94	1.25%	-11.10%	
南非	67313.61	123.96	0.18%	-4.51%	

美洲股市行情 (American Markets)					
股市	指數	漲跌	比例	今年表現	
道瓊工業	37986.4	211.02	0.56%	0.79%	
NASDAQ	15282.01	-319.49	-2.05%	1.80%	
S&P 500	4967.23	-43.89	-0.88%	4.14%	

美經濟恐下半年衰退 或減息兩次共半厘



- 市場正密切關注本周的美國財經消息，皆因除了有多項重磅經濟數據出爐外，微軟(Microsoft)等科技巨頭首季業績也快將放榜。新加坡銀行香港分行首席投資辦公室主管鄧永健接受本報專訪時表示，美國下半年仍有機會步入溫和衰退，料年內減息兩次(累計減幅半厘)，由第三季開始。他又預期，接下來美股可能會有一輪板塊輪動，資金或從大型科技股流向較低估值的板塊，看好醫療健康、必需消費品、公用事業。
- 美國商務部本周除了發布首季度國內生產總值(GDP)外，還有聯儲局最重視的通脹指標—個人消費開支(PCE)物價指數。綜合市場預測，今年首季美國經濟增長以年率計料為2%，較前一季度少了1.4個百分點。通脹方面，3月PCE物價指數按年升幅料約2.6%，較2月反彈0.1個百分點；而撇除能源及食品的核心PCE通脹則預測為2.8%，幅度按月持平。
- 自月初公布的消費物價指數(CPI)高於預期後，市場大幅修正了對聯儲局減息步伐的預測，有個別「鷹派」觀點甚至估計今年內會再次加息。不過，鄧永健認為，單靠一兩次經濟數據，很難準確地預測聯儲局的政策走向。他解釋，當局已多次強調會用「經濟數據主導」的方式決定政策，因而市場對數據變得極為敏感，數據的影響甚至大於聯儲局的言論以及先前的預測。

美經濟恐下半年衰退 或減息兩次共半厘

本周環球財金焦點	
周一	中國4月貸款市場報價利率 (LPR)
周二	日本、英國、歐元區、美國4月標普採購經理指數 (PMI)
	美國3月新屋銷售
	百事公司、通用汽車、Spotify業績
周三	美國3月耐用品訂單
	特斯拉、Visa、波音業績
周四	美國第一季國內生產總值 (GDP)
	美國3月商品貿易帳
	Meta、IBM、福特汽車業績
周五	美國3月個人消費開支 (PCE) 物價指數
	微軟、Alphabet、英特爾業績
註：香港時間	

- 鄧氏坦言，很難估算短期的通脹走勢，甚至因為「數據主導」的緣故，聯儲局並沒有一個確切的減息時間表。話雖如此，從長遠來看，通脹回落的趨勢仍然存在。考慮到住屋成本的回落有滯後效應，而作為領先指標的新簽租約已經開始放緩，相信年底前有條件減息；至於同具滯後效應的貨幣政策，亦可能會把美國經濟推向輕微衰退。
- 事實上，聯儲局近日發表的金融穩定報告中，發現金融業界亦不諱言高利率是最大的風險，可能會削弱經濟前景。
- 在CPI公布之前，市場原先已定價了今年內減息3次的預期，只不過當數據與預期有出入時，各類資產都出現了急劇的重新定價 (Repricing)，導致債息抽升和股市調整。
- 雖然減息理論上利好債價，但鄧氏仍覺得股市最終會跑贏債券。要留意的是，從去年開始的美股升勢，主要集中在微軟、英偉達等人稱「美股七雄」(Magnificent 7)的大型科技股，儘管這些科技股的盈利表現確實能夠支撐起其高估值，但他以「過度擁擠」(Overcrowded)來形容市場對大型科企的押注。他表示，當股市周期進入更成熟的階段，資金可能會流向其他低估值的板塊。
- 他指出，去年表現較弱的醫療健康板塊今年表現明顯跑贏大市，同時還看好必需消費品、公用事業。這些板塊的企業，盈利表現雖然不及大型科技股，但估值相對而言卻便宜很多。長線來看，他認為只有通脹能夠維持在合理水平，經濟沒有進入「硬着陸」的深度衰退情景，即使輕微衰退也無妨，股市還會有更大的上漲空間。

聯儲局：通脹、地緣政治及美大選成金融穩定風險

- 美國聯儲局發表半年度《金融穩定報告》，指出通脹居高不下及利率長期處高位被視為金融穩定的主要風險，地緣政治問題及美國總統大選也被視為潛在重大衝擊來源。
- 報告提到，約有1,804家存款機構，利用去年3月硅谷銀行倒閉後設立的緊急貸款機制，約佔所有符合條件公司的20%。
- 根據報告，約95%借款人，資產不足100億美元，包括銀行、信用社、儲蓄協會及外國銀行的分支機構及代理機構。
- 銀行定期融資計劃(BTFP)在創立1年後的3月11日停止發放新貸款，高峰時期共發放1,650億美元貸款，貸款期限長達1年，該計劃料將於明年3月關閉。