

星島日報 (2023年3月3日)

恒指已覓支持本月可望回升

星島日報 B08 投資王 | 908 字 | 2023-03-03

言猶在耳，上星期本欄跟大家分享富人衰退 (Richcession) 這個概念，今日開始有評論談到美國就業數據，就是高級白領就業職位減少，工人時薪上升幅度受控，即使整體就業數據仍然強勁，美國聯儲局再延長加息周期和幅度的風險仍然可控。換言之，美元反彈趨勢，即使未進入尾聲，動力也開始有機會減弱。

今個星期金融市場焦點，甚至乎股市轉捩點，必定是星期三發布的官方及財新PMI數據。國家統計局星期三早上公布，2月官方製造業採購經理人指數PMI，上升至接近11年以來最高水平，更重要的是，出口定單出現近2年來首次擴張，服務和製造業活動亦進一步轉強。

當日我在開市前預測內地2月PMI數據將有強勁表現，繼而有機會支持股市止跌回升。星期三恒指即爆升逾800點，着實是喜出望外，但大家也不要忘記技術分析繩度，往往是意料之外。過去一個星期筆者多次提及恒生指數最重要支持位是19600點，即黃金比率調整第一個最重要支持，無獨有偶恒指跌近這個水平，配合強勁的PMI數據隨即反彈，着實真的是巧合得來有點玄妙。

內地或大力刺激內需

本周末內地即將舉行全國政協及人大會議，某程度上內地政府新一屆人選任命，早已經是呼之欲出，特別是李強將會接替李克強擔任總理，而韓正亦很大機會接替王岐山擔任國家副主席。隨着疫情已經成為過去，新一屆政府估計將會着力加大刺激經濟政策的動力，特別地緣政治風險與日俱增，加上全球各國博弈關係持續惡化，外部需求疲弱情況下，加大力度刺激內需，把疫情過去3年，人民幣外儲蓄重新引流到零售和投資市場，料將會是新一屆政府頭號目標之一。同時香港作為世界金融中心、航運中心和貿易中心發展方向，相信不會有任何變化。其實以香港這個彈丸之地，即使去年面對疫情和資本市場表現欠佳情況下，去年首次公開發售集資額，仍然能夠拿下全球第4名佳績，實在已經是難能可貴。

至於港股方面，過去一個月以來，筆者多次強調恒指22500點以上在沒有任何上調目標，並早已預期港股有機會出現調整，但過去多次強調是屬於大漲小回局面，短綫而言主要是受到美元反彈，以及地緣政治局勢惡化影響，估計恒指已於19700點水平找到支持，3月有機會出現反覆回升趨勢。

筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份金利豐證券研究部執行董事 **黃德凡**