

# 恒指今年最牛或見 21500

## 美國料進入減息周期 內地「穩經濟」有望加力

國家主席習近平與美國總統拜登互致賀信，祝賀中美建交45周年。市場期望踏入新一年，兩國關係進一步改善，為環球金融市場投資氣氛帶來正面作用。恒指2023年累跌近14%，連續第4年下跌，是歷史上首次。展望2024年，分析指，今年除了美國下半年有機會進入減息周期，料內地亦會加大政策支持力度，中美政策均利好投資情緒，最樂觀恒指目標見21,500點。



■分析指，投資策略上應專注盈利能見度高的股份。  
中新社

恒生投資管理董事兼投資總監薛永輝指，2024年可預見有四大因素左右市場走向，包括俄烏及巴以衝突後續情況；今年有多場大選，包括美國、俄國、中國台灣等，料影響經濟及地緣政局；美國通脹續影響息率及美國經濟走勢；內地經濟刺激政策延續性及力度。

### 可留意港股股息率

薛永輝表示，若2024年出現「三大信號」，港股便可以入市。一，今年是美國大選年，當地經濟保持良好，有助執政黨爭取選民支持，可留意美國經濟數據，如出現明顯放緩跡象，美國減息或較進取，有利新興市場。二，如內地加大經濟刺激政策也有利大市，「內地的政策愈多、愈進取、愈有決心，對市場利好愈大。」第三，可留意恒指股息率，目前股息率約在4厘，當股息率升至4.5厘，料會吸引長線資金吸納。

光大證券國際證券策略師伍禮賢認為，外圍息率及內地經濟是影響港股兩大

關鍵因素。息率方面，隨着美國通脹回落，美息見頂將成主線。此外，今年為美國大選年，亦為港股走勢一個關注因素。過去每逢美國大選年，港股有較大機會在下半年出現升市，唯一一次例外是2008年金融海嘯時期。

### 估值偏低具吸引力

伍禮賢續稱，內地經濟復甦處於相對疲弱階段，但已逐步回穩，尤其是內地對「穩經濟」有很強決心，料今年經濟有不俗表現。根據彭博社數據，預計2024及2025年，恒指每股盈利增長將較2023年加快，中長期利好港股，料大市今年走勢審慎樂觀，恒指年內最高目標21,000點。

凱基亞洲投資策略部主管溫傑指，港股估值偏低，具投資吸引力。策略上，應專注盈利能見度高股份，並在合理估值水

大行對恒指今年目標	
券商	目標(點)
滙豐	19,890
摩根士丹利	基本 18,500，最樂觀 21,500，最悲觀 11,350
凱基	基本 19,260，最差 14,500
瑞銀	20,600
光大國際	21,000
FSMOne	18,500

平跟進，趁回調吸納而不高追。

至於在加息周期過後會受惠股份，溫傑認為，主要是科技板塊，包括騰訊(0700)、快手(1024)、百度(9888)等。申洲(2313)、銀娛(0027)、聯想(0992)則得益於行業景氣回升。若要穩中求勝，可選擇中移動(0941)及SPDR金ETF(2840)。

## 港今年出口料緩步改善

廠商會新任會長盧金榮表示，隨着歐美通脹回落，加息周期完結，預計2024年本港出口有望緩步改善，全年錄低單位數增長。

盧金榮預期，市道進一步回穩，理應帶動本地私人消費開支繼續增長，但市民北上消費熱潮愈趨熾熱，訪港旅客尚未完全恢復至疫前水平，此消彼長下，為香港零售、餐飲及訪港旅遊業帶來挑戰。

### 廠商開拓新市場

他續稱，為應對內外挑戰，香港廠商積極開拓新市場。內地經濟穩步復甦，並積極擴大內需，廠商會2023年前往多個內地省市考察，以粵港澳大灣區為例，就有8,500萬高消費人口，消費者願以較高價格購買香港品牌產品，市場潛力大。此外，東盟亦是港商十分看重市場。

整體而言，廠商會預計，2024年出口表現持續疲弱，本地消費將是撐起香港經濟重要動力。北上消費熱潮和內地旅客消費模式改變或造成「消費淨外流」，加上預期股市和物業市場疲弱，難免會遏抑市民消費和投資意慾，本港今年經濟仍備受挑戰。



■廠商會料本地消費撐起經濟。 彭博社

## 金價料上試2300美元

黃金價格在2023年底升至每盎司2,152美元新高，現貨金亦升穿2,135美元。艾德金融期貨主管文錦輝預期，現貨金在2024年有機會上試2,300美元，惟走勢取決美國首次減息時機，以及減息速度，一旦多國貨幣政策轉向，全球投資組合可能重組，資金或流向金市。

實德金融首席分析師郭啟倫亦稱，若美國開始減息，料會導致美匯回落，一向與美元呈反向的金價或因再破頂，料全年金價走勢介乎1,880至2,350美元。不過，若市場對美國及全球經濟出現憂慮而改持現金，將是金價回吐藉口。

### 避險需求持續

金銀業貿易場理事長張德熙表示，過去兩年，環球主要央行持續加息，傳統上，美息上升會令金價受壓，但金價去年一直守在1,980美元水平，並打好基礎。由於預期地緣政局在2024年繼續緊張，避險需求持續，相信投資者仍傾向投資黃金，料金價有力向上挑戰2,300美元。



■今年料有4.1萬伙一手物業登場。

二手樓市交投在3日元旦假期改善。綜合四大物業代理數據，十大屋苑在剛過去的3日小長假錄得介乎13至18宗成交。中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，二手市場有復甦跡象，若政府進一步推出刺激經濟措施，如為樓市「減辣」，相信會「事半功倍」，加快樓市復甦步伐。

中原十大屋苑上周末錄得14宗成交，連升3周，按周增16.7%，見35周新高。3天假期共錄16宗成交。惟2023全年計，該行十大屋苑合共錄1,886宗成交，按年跌

## 二手買家入市信心加強

17.6%，為2006年有紀錄以來新低。

利嘉閣總裁廖偉強認為，二手業主於年尾願意擴大議價空間吸引買家，令交投回暖。不少市民寄望2024年度財政預算案減辣，因而對樓市保持樂觀心態，加強入市動力。該行元旦長假期錄得13宗成交，周六日則按周增18.2%，其中，新都城、美孚新邨及嘉湖山莊表現較好。

元旦假期間，發展商未有推售全新盤，亦助力十大屋苑交投向好。美聯住宅部行政總裁(港澳)布少明透露，成交以餘貨盤為主，由於美國有望減息對樓市有利，不少買家趁樓價調整，在剛過去長周末加快入市。

### 受制一手訂價銷售步伐

美聯物業在周六日錄得約17宗買賣，按周升41.7%，為去年3月首周末後約43

個周末新高。長周末3天錄得18宗買賣，但成交量與去年同期相比仍有38%跌幅。

此外，港置行政總裁馬泰陽分析，市場大型新盤上月銷情理想，購買力逐步釋放，帶動二手指標屋苑交投；不過，預期短期二手市場仍受制一手訂價及銷售步伐。

港置過去周末兩日錄得15宗十大成交，按周升88%，連升4周，並為2023年2月底後新高。若計3天長周末，則錄17宗買賣。

另一方面，2024年一手市場約有4.1萬伙新供應，其中，以新界區供應量最多，約有1.8萬伙一手單位推出，焦點樓盤包括港鐵站上蓋的The YOHO Hub C期，提供939伙。

此外，將軍澳日出康城亦有新期數發售，包括康城12A期，涉及650伙。