

本港今年料減息 0.75 厘

銀行或「減P」3次 對樓市有正面幫助

市場關注美聯儲何時開始減息，渣打銀行預期，美國最快下半年才會掉頭減息，全年減息2至3次，減幅共0.75厘，並料香港將緊貼美國減息步伐，港銀有機會跟隨下調最優惠利率(P)2至3次，減幅同為0.75厘。不過，預期今年金融市場持續波動，包括外匯、利率、大宗商品市場，加上多個地區舉行大選，或左右息口方向。

渣打大灣區金融市場部主管曾繼志昨表示，目前市場普遍預期美聯儲今年減息6次，全年減息1.5厘，惟該行認為有關看法相對進取，美國今年或減息2次至3次，且最快下半年才開始減息，每次0.25厘，全年料累減息0.75厘，主要反映美聯儲對通脹預期不會輕易放鬆，若美聯儲採取進取減息步伐，除非有大事發生，如股市大跌、經濟硬著陸等。

香港方面，曾繼志指出，受資金因素影響，現時香港銀行同業拆息(HIBOR)短息相對企穩，相信在市場減息預期下，HIBOR有機會回順，預期在上半年，1個月及3個月港元拆息將回落至4.5厘以下，其中1個月拆息料於首季跌到4.2厘至4.4厘。

料美最快下半年減息

至於最優惠利率，他表示，若美國一如預期最快下半年掉頭減息，相信本港銀行「跟減」機會較大，惟本港具體減息時間主要視乎美國何時減息，相信減P對本港樓市等各方面都會有正面幫助，預期港P今年



渣打料本港將緊貼美國減息步伐。

年同樣減3次，全年減0.75厘。

此外，曾繼志提到，若美國啟動減息周期，資金有機會回流內地及香港等市場，中美息差一旦收窄，相信可吸引一定資金回流國債或其他金融債，同時對人民幣匯率的穩定性亦有幫助。倘內地經濟逐步回穩，預料利淡消息盡出後，未來2至3年在內地將有很多投資機會，可留意部署相關資產配置。

至於人民幣匯價走勢，他預期今年底人民幣兌美元將升至7算水平，至於會否升穿6算，則需視乎中美息差、以至內地經濟復甦等因素。

另一方面，金融市場業務方面，曾繼

志稱，就企業客戶而言，該行繼續專注協助內地及香港企業或外資企業進行風險管理。其中，香港市場，留意到有很多與人民幣相關業務的機遇，由於投資者關注人民幣匯率，加上內地與很多地方都有貿易往來，因此，外匯風險管理相當重要。

人民幣相關業務活躍

該行同時繼續發展人民幣相關業務，他指出，在過去半年至1年，留意到市場對內地國債、地方債或金融債等相關業務需求，主要涉及中資金融機構。預期人民幣相關產品業務今年表現比去年活躍、業務量方面亦有所提升。

港股七連跌 累挫950點

港股連跌七個交易日，累挫950點，2024年開局跌浪追平1997年至1998年亞洲金融風暴時期。恒指昨再跌92點，收報16,097點，成交額縮減至逾745億元。

花旗在相隔一周後，再調低恒指年中目標17%，由23,000點降至19,000點，恒指今年底目標為19,800點。

該行投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪指，港股今年每股盈利增長約一成，較去年的18%大幅放緩，考慮到內地宏觀經濟增長或減慢，故下調恒指目標價。

支持位料於15900

中微證券研究部執行董事黃偉豪認為，大市成交不足，短期突破機會不大，上方50天線(16,995點)是阻力位，關鍵支持位則在15,900點。

恒生科指收報3,428點，跌26點。美團(3690)先跌後升1.7%，騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)則跌1.2%及0.6%。

另外，海底撈(6862)獲調升盈測，股價升8.4%，是表現最好藍籌。



花旗降恒指年中目標至19,000點。中新社



去年辣稅個案創紀錄以來9年最少。

彭博社

政府去年10月宣布為樓市「減辣」後，帶動交投回升，去年12月3項辣招稅(額外印花稅SSD、買家印花稅BSD、從價印花稅DSD)稅款3.324億元，按月升49.2%；涉及377宗成交，增加45.6%，為近兩年單月新高。

美聯物業首席分析師劉嘉輝指，新住宅從價印花稅稅率於去年10月底由15%下調至7.5%，刺激上月印花稅宗數按月增38.84%至311宗，亦見兩年高位；涉及稅款2.481億元，升36.77%。至於買家印花

三辣稅個案上月見兩年高

稅錄60宗成交，按月增76.5%，為半年來最多；涉及稅款7,780萬元，升89.3%。額外印花稅由去年11月僅1宗成交，回升至上月的6宗；涉及稅款650萬元，按月升逾20倍。

不過，總計2023年全年，3項住宅辣稅個案共錄2,811宗，按年跌5.4%，比2015年高位20,864宗更大減86.5%，為有紀錄以來9年最少，至於涉及稅款約59.9億元，與2022年59.4億元相若，連續2年不足60億元，比2018年高位減少76.5%。

料新住宅印花稅個案回升

劉嘉輝表示，去年新住宅印花稅個案錄1,980宗，按年下挫6.3%，並創有紀錄以來9年新低。惟值得留意是，隨着樓價由高位顯著回落，入市成本減少，加上新住宅印花稅減半，以及近期租金回報率持續上升，對投資者入市帶來吸引力。去年11

月新住宅印花稅個案已按月大幅回升超過1.9倍，剛公布的12月數據亦升近四成。

劉嘉輝續稱，市場預期美國今年減息，本港有個別銀行定存息率亦由早前的高位略為回落，料租金回報率改善，以及新住宅印花稅減半配合下，估計2024年新住宅印花稅個案有望回升，惟難以重返2018年逾7,100宗水平，更與2015年高位逾17,600宗相距甚遠。

額外印花稅方面，去年錄153宗，按年跌30.8%，較2012年高位1,755宗減少逾九成，並為有紀錄以來12年最少。隨着減辣後將禁售期由3年縮至2年，相信今年SSD個案有機會進一步下跌。

至於買家印花稅個案(非香港永久性居民及以公司名義入市的住宅個案均需要繳付的稅項)於2023年共錄678宗，較2022年按年略為回升約6.3%，比起2017年高位3,823宗減少逾八成。

港今年GDP料增2.7%

港大昨發表香港宏觀經濟預測，料今年GDP增幅介乎1.9%至2.7%。港大首席副校長、經濟學講座教授、黃乾亨黃英豪政治經濟學教授兼香港經濟及商業策略研究所總監王于漸教授昨表示，即使今年中美兩國分別減息，但亦不是樂觀的一年，樓市不會輕易回春，亦不贊成政府在經濟疲弱之時加稅，將不利提升競爭力。

進出口回復增長

港大預測香港今年上半年經濟增速緩慢，第1季實質GDP料升2.1%，首季出口可望扭轉跌勢，貨品進出口回復增長5.8%及5.5%，主要受惠相比基數較低、就業市場平穩，以及失業率維持在2.9%水平。

對於香港疫後經濟復甦未如理想，王于漸認為，香港高度開放型，過去幾年因疫情不對外開放，導致經濟活力受挫，目前經濟停留於4年前狀態，加上部分地區未有實施嚴厲封關，以及過去4年不少地區出現新經濟創意應付需求，因此，期望各大企業要加把勁迎合現時客戶需求。