

人行或最快3月減息

經濟修復力逐步增強 無迫切性推刺激措施

人民銀行繼續超額續做中期借貸便利(MLF)操作，但出乎市場預期未有下調操作利率。分析相信，參考近期內地經濟數據，預期經濟修復力將逐步增強，未有迫切性推出刺激措施，短期未必減息降準，料人行有機會最快在3月份減息。另外，內地減息預期落空，A股及港股均走軟，在岸人民幣兌美元收報7.1721兌1美元，下跌99點子，為逾1個月新低。



■人行近期淨投放維持於低水平，反映銀行間資金缺口較小。中新社

人行昨開展890億元(人民幣，下同)公開市場逆回購操作，以及9,950億元MLF操作，利率分別維持1.8%和2.5%不變，市場原預期MLF利率下調10點子至2.4厘。

國泰君安國際首席經濟學家周浩表示，鑒於近期通脹數據疲軟，MLF利率維持不變可能令市場失望，惟MLF淨投放表明，央行將保持總體寬鬆的境內流動性狀況。

富達國際投資策略董事簡立恒認為，雖然現階段沒有必要減息，但可透過減息刺激需求，並相信一些定向策略，如針對房地產市場，甚至刺激消費方面可以做得更多，效果將會更好。

資金流動性壓力不大

此外，民生銀行(1988)首席經濟學家溫彬指，今次市場預期減息降準落空，主要是現時資金流動性壓力不算大，加快「放水」必要性不大，而央行近期淨投放

維持於低水平，反映銀行間資金缺口較小，負債壓力或顯著下降，估計稍後時間才有望降準。

隨著年初信貸投放及財政資金支出加快，溫彬看好內地經濟修復力將會增強，短期減息迫切性不大，可能要待3月、4月才減息。

人行對上一次調整MLF利率在去年8月，當時將1年期利率下調0.15厘，降至2.5厘，並已連續多個月按兵不動。

滙豐環球研究則預期，人行最快下半年才開始減息，維持今年內地經濟增長4.9%的預測。該行亞洲首席經濟師范力民表示，內地仍有需要實行寬鬆政策，但步伐較市場預期慢。預期將會有相當多寬鬆措施，包括財政政策，以至針對房地產市場，該行對內地有方法將今年經濟增長控制於4.9%頗為樂觀，但仍低於2023年增長5.2%。

另一方面，港股走勢缺乏方向。恒指昨高開13點後，隨即掉頭向下，曾低見

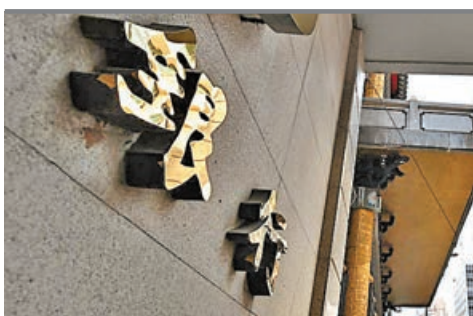
16,104點，其後一度倒升，但午後持續弱勢，收跌28點，報16,216點，連跌兩個交易日。大市成交增至逾710億元。

獨立股評人沈慶洪表示，市場觀望內地本周公布多項重磅經濟數據，港股繼續上落行情，料暫時恒指波幅介乎16,000點至50天線16,900點。

百度急插挫11.5%

恒生科指跌1.92%，收報3,404點。市傳文心大模型被用作訓練軍事人工智能(AI)系統，百度(9888)澄清跟實驗室無合作，股價仍挫11.5%，是表現最差藍籌。騰訊(0700)及美團(3690)靠穩，微升不足1%。京東集團(9618)則跌1.7%。

另外，汽車股成為大市焦點，外電報道，歐盟未來數周將派員實地訪查中國汽車製造商，決定是否對華進口電動車徵徵罰關稅，小鵬(9868)跌9.2%；理想(2015)部份車系減價，股價挫4.3%；蔚來(9866)跌2.8%；比亞迪(1211)跌近2%。



■銀行趁新一年開局增優惠爭取按揭業務。

本港1個月銀行同業拆息(HIBOR)由上月高位5.7厘回落至昨日的4.76厘，有個別中小銀行趁新一年開局，提高現金回贈吸客，爭取按揭業務。市場消息指，創興銀行及永隆銀行分別調升現金回贈，指定貸款額的現金回贈最高可達2.2%。

資料顯示，多家大型銀行去年9月開始削減按揭貸款現金回贈，由去年8月回贈逾3%，調整至1.75%。不過，隨着新一個財年，大型銀行亦有調整回贈比率，只是出手不及中小型銀行般進取。例如中銀香港

傳中小銀行增回贈至2.2%

(2388)將借貸額800萬元以上的大額借貸現金回贈，由1.95%調升至2%。若申請按揭保險的個案再額外加0.05%，即最高可達2.05%現金回贈，仍算突破2%關口。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明表示，去年樓市交投疲弱，影響按揭宗數，根據該公司及土地註冊處最新資料顯示，2023年全年現樓及樓花按揭宗數分別錄73,906宗及1,581宗，按年跌11.4%及61%，同創有紀錄以來年度新低。

料不會引發搶按揭

曹德明稱，現時大型銀行對於樓宇按揭取態如常，由於兩間增加現金回贈的銀行市佔率並不大，相信不會引發搶按揭。

中原按揭董事總經理王美鳳指出，目前銀行向按揭客戶提供現金回贈介乎貸款額1.3%至2%，並因應貸款額大小、不同

客戶類別提供分層優惠。至於市傳有銀行將按揭現金回贈提高至2.2%，相信是吸納目標優質客戶的推廣策略。

王美鳳相信，今年尤其在上半年息率橫行趨勢下，HIBOR仍持續高於現時市場按息4.125%，反映銀行仍面對高資金成本壓力，加上個別中小型銀行上調回贈未屬於具指標性調整，故此，其他銀行跟隨上調回贈至高於2%的機會不大。

星之谷按揭轉介行政總裁莊錦輝指，市場普遍預期美聯儲本輪加息周期已見頂，今年美國有機會減息，加上本港1個月港元拆息已稍微回落，中小型銀行趁機搶飲「頭啖湯」，率先增加現金回贈搶生意，因為中小型銀行每年額度較小，相對容易搶先達標。反觀大型銀行資金成本壓力較大，在評估不同因素才會作出按揭優惠調整。

公司客繳辣稅3600萬購緹外

近月一手豪宅成交轉旺，部分成交更要付高稅款。嘉里建設(0683)旗下九龍半山超級豪宅緹外，上月以2.4億元售出第1座3樓B室裝修示範單位，面積4,436平方呎，4房4套間隔，呎價5.41萬元。

最新資料顯示，買家以公司名義入市，需繳付相當於樓價15%的辣稅，涉及稅款達3,600萬元，料成為政府去年10月底公布減辣後，一手最大額辣稅成交，涉及稅款足以購入9個沙田第一城兩房單位。

不過，該單位買家可獲發展商提供樓價最高7.5%的印花稅津貼，實際只支付7.5%稅款，涉及稅款1,800萬元。

Napoli推74伙

另外，新地(0016)旗下已屆現樓的元朗PARK YOHO Napoli相隔兩年，昨突推74伙(包括8伙特色戶)，面積460至1,012平方呎，涵蓋兩房、3房間隔等，扣除最高13%折扣，折實價647.8萬元至2,015.18萬元，折實呎價12,967元至19,913元。



■緹外上月以2.4億元售出第1座3樓B室裝修示範單位。

龍光附屬清盤聆訊延期

龍光(3380)境外債務重組取得進展，香港高院昨批准，針對其兩間附屬公司清盤聆訊進一步延期，至2月12日後高等法院首個聆訊日，以給予銀行債權人更多時間考慮是否替換原清盤呈請人。

據了解，代表龍光美元票據持有人的律師在香港法庭聆訊中表示，計劃撤銷對其兩家子公司清盤呈請。代表龍光銀行債權人的法律代表稱，可能替換原清盤呈請人，理由是公司未能提供所需資料。

境外債務重組達協議

龍光上周五(12日)公布與債權人經過1年磋商，就約66.5億美元境外債務重組方案達成協議。現有票據持有人可選擇現金支付、優先票據及強制可轉債等選項。

龍光昨日復牌，股價造好，升幅一度逼近兩成，曾高見0.7元，其後回吐，收報0.63元，升5%。

另外，碧桂園(2007)錄得今年首個境外債違約。據彭博社資料顯示，碧桂園有一筆美元債逾期未兌付，境外公司債違約3.5億美元。