

憧憬中美達協議 恒指見三個月高

投資氣氛改善 AI股推升大市



大摩顧投資者應從亞洲科技股先行獲利離場。中通社

美國延遲開徵加拿大與墨西哥關稅，但如期對中國開徵10%關稅，不過，美國總統特朗普表示會在未來數日，與國家主席習近平通話，儘管中國昨宣布推出反制措施，但市場憧憬中美有機會達成協議，刺激亞洲股匯齊升。恒指大升572點或2.8%，收報20,789點，見三個月收市高位。大市在缺乏「北水」下，成交額仍逾1,618億元。不過，分析認為，中美能快速達成協議仍有很大不確定性，投資者宜冷靜觀察。

紅蟻資本投資總監李澤銘表示，特朗普突暫緩對墨加兩國徵收關稅，令投資氣氛有所改善。但港股主要焦點仍在DeepSeek的人工智能(AI)大模型，大幅降低AI開發成本，有助內地科技企業AI發展，可望追趕美國。而科技股有機會進一步推升大市，恒指短期阻力位亦上移至21,000點。

大摩：科技股風險敞口下降

摩根士丹利發表報告指，若上調美國芯片關稅，加上貿易緊張局勢再升級，料降低整體科技股風險敞口，並衝擊該行業，該板塊短期內或下挫兩成。在貿易相關風險、估值過高和獲利上行空間不足的背景，建議投資者應從亞洲科技股先行獲利離場。

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，大市呈先低後高形態，恒指由周一(3日)低位19,764點，升至昨天早段高位20,885點，波幅達1,121點。

郭思治指出，單從走勢上看，只要恒指能穩守10天線(20,041點)以上，即可穩守各組平均移動線之上。然而，要留意大市成交金額需保持暢旺，因為一旦動力減退，大市升勢亦受規限。

保銀投資首席經濟學家張智威認為，中國向美國能源產品加徵關稅，其實不具侵略性，因為美國並非內地主要能源來源

地，但隨着特朗普上台，中國有機會成為美國頁岩油潛在客戶，有關反制對特朗普有一定威懾力。至於昨日中美宣布互徵額外關稅後，港股仍能反覆上升，主因投資者憧憬中美元首通話結果。

特朗普政府或續徵收關稅

野村證券駐東京首席宏觀策略師松澤中認為，中國既是美國經濟對手，也是政治對手。切斷中國供應鏈，甚至在經濟上打擊中國，是特朗普政府的關鍵政策支柱之一，除非中國在經濟上作出巨大讓步，否則不認為特朗普會停止徵收關稅，甚至可能繼續下去。

法國外資銀行亞太區高級經濟學家吳卓股也認為，市場對中美快速達成協議的樂觀情緒仍不確定。即使兩國能就一些問題達成一致，關稅也可能被用作一種經常性工具，是今年市場波動的主要因素。同

芯片及AI概念股走勢

股份	昨日收市價	變動
華虹(1347)	25.80元	+12.7%
金山雲(3896)	8.58元	+9.7%
美圖(1357)	4.70元	+8.6%
中芯(0981)	45.45元	+8.5%
京東集團(9618)	162.10元	+6.7%
美團(3690)	150.80元	+6.0%
小米(1810)	39.55元	+4.2%
騰訊(0700)	420.80元	+4.1%
阿里巴巴(9988)	97.65元	+3.9%
商湯(0020)	1.73元	+2.4%

時，中國或在關稅、出口管制和市場准入限制方面選擇更具針對性方法，以展示作為最大市場和生產國之一的實力。



香港特區政府將於月底公布新一份財政預算案，香港稅務學會昨發表報告建議，應着重推廣各項稅務和非稅務措施，以吸引海外資金、企業及人才來港。同時向多個重點戰略行業如創新科技、飛機租賃、電子商貿和低空經濟的發展，提供稅務優惠。

學會建議政府在2025/26年度財政預算案中「派糖」改善民生，以及採取多項稅務和非稅務措施。香港稅務學會理事會成員黃幹洵建議，降低薪俸稅最高邊際稅率1個百分點至16%，為平衡相關舉措對政府財政收入影響，可以進一步增加高薪

稅務學會倡向戰略行業提供優惠

人士薪俸稅負擔，年薪首500萬元續以15%稅率計算；餘下部分將以17%稅率計算，較上一個財政年度增加1個百分點。

黃幹洵亦建議提高個人基本、已婚、供養父母與養育子女免稅額；就自願醫保計劃以外的私人醫療保險計劃保費支出提供薪俸稅扣減；符合特定條件下，豁免購買650萬元以下的首次置業印花稅，以及提高居所貸款利息及住宅租金的扣除上限。

目前不宜開徵新稅種

此外，學會建議為國際演藝人員及運動員來港演出提供稅務優惠。學會理事會成員馬文珊指，通過稅務減免將締造誘因，讓他們選擇香港作為表演的其中一站，雖然政府直接從相關群組的稅收可能會減少，但相關活動可帶動的酒店業和餐

飲業得益，對香港經濟發展有正面影響。

在保持香港競爭力方面，學會建議政府應推出更多措施，鼓勵更多企業及人才把握大灣區發展機遇、擴大香港《避免雙重徵稅協定》網絡，特別是覆蓋一帶一路沿線國家、東盟及中東國家，以及吸引更多內地資金進入香港資本市場。

另一方面，學會認為，香港稅基狹窄是現行稅制顯著特徵，政府財政收入表現不穩定。由於香港已數十年沒有全面檢討稅務條例，因此是時候全面檢視，包括推動經濟發展的同時，應探討擴闊稅基增加收入來源，減低香港財政收入波動性，其中包括就擴闊香港稅基的必要性，以及研究擴闊稅基的可行方案。

不過，香港目前面對經濟不確定性，現階段並非最佳時機開徵新稅種，所帶來的影響無法精確估算。

中國對美反制 離岸人幣轉強

美國對華加徵關稅生效後，中國隨即對美採取反制行動。離岸人民幣由全日低位7.3365，逐步上升200點子至7.2859，累升逾400點，於昨晚8點時，徘徊於7.2950水平。不過，法興認為，中美關係緊張下，人民幣仍有貶值壓力。

觀望官方中間價

澳新銀行亞洲研究主管Khoon Goh直言，避險情緒佔據市場，如關稅未有延期消息，亞洲資產可能被進一步拋售。內地因農曆新年假期休市，今日復市，外匯交易員也觀望今日官方人民幣中間價。

其他貨幣方面。美元指數漲0.15%至108.6。美元兌日圓升0.5%至155.50。歐元兌美元下滑0.15%，報1.0328，市場參與者關注會否跌向平價。

此外，加元兌美元周二跌0.15%，至1.4451加元，此前從周一的2003年低位1.4792加元大幅反彈。墨西哥披索兌美元持平於20.346，遠高於前一交易日的近3年低點21.2882。

至於經常被視作人民幣流動性替代貨幣的澳元下跌0.35%至0.6206美元，但遠高於周一低位的0.6085美元，後者為2020年4月以來最弱水平。



匯都II周六以先到先得推售。

匯都II加推98伙

新盤繼續低開，泛海國際(0129)旗下洪水橋匯都II昨加推4號價單共98伙，折實平均呎價10,573元，比去年12月3號價單折實平均呎價10,488元提價不到1%。今批單位包括首度推出的10伙頂層連天台特色戶，1房單位折實入場337.59萬元。

泛海國際集團執行董事關堡林形容今次是「新春驚喜價」。整批98伙將於周六(8日)以先到先得推售。

匯都II今批加推單位包括12伙面積338平方呎的1房戶、80伙395至448平方呎兩房單位，以及6伙490平方呎3房戶。扣除最高14.5%折扣，折實價337.59萬元至562.9萬元，折實呎價9,300元至12,312元，折實平均呎價10,573元。至於匯都整個項目累售648伙，總成交金額31.5億元。

皇都周內開價

另一邊廂，新世界發展(0017)營業及市務(特別項目)部總監何家欣表示，北角皇都將於周內開價。