

港股欠方向 內房內銀股有追捧

頭牌手記

受科網股下挫的拖累，加上若干重磅股有沽壓，遂使港股昨日低開及由頭跌到尾。恒指最低時報20236點，跌249點，收市為20309點，跌175點或0.86%。假前假後港股升兩日共漲210點，昨日一跌，幾乎將升幅全部抹去，確乎令好友尷尬和困擾也。

沈金

不過，若大家細察市情，這種悲觀情緒可能會大為減輕。通俗點講，昨日乃「跌在騰訊」(00700)。這隻重磅「股王」最低時見354.2元，跌22.4元，收市為357.2元，跌19.4元或5.15%，成為恒指成份股跌得最慘重的一員。

何以如此？相信同騰訊大股東將減持騰訊股份有關。據中央結算系統顯示，騰訊的外資大股東Prosus存入9600萬股，於是很自然地「減持」之說甚囂塵上。騰訊昨日成交4.05千萬

股，值146億元，是否已包含大股東減持在內，暫時無法知悉。總之，這有如喉上一條刺，不吐不快。受此影響，大部分科網股都下跌，而最無辜的是阿里巴巴(09988)，與減持無任何關連，但亦重跌3.2%。

內銀龍頭走勢堅穩

已證實確有大股東減持的是比亞迪(01211)，消息稱巴那又減持了248萬股比亞迪，套現近5.4億元，其持股比例降至10.9%。其實，昨日的



▲恒指昨日未能延續升勢，全日跌175點，收市報20309點。

中新社

升降股數比率，並非一面倒的下跌，上升股為數不少，尤其一些實力二線股，更升得不錯。如內房股、內銀股，就逆市上揚。我喜歡的內銀股中國銀行(03988)、農業銀行(01288)均走勢堅穩，而恒隆地產(00101)、上海實業(00363)也再再上升，穩中帶俏，所以，平心而論，昨日乃個別發展

互見升降之勢，並非一面倒的向下。中移動(00941)繼續調整，昨最低曾見64.65元，我講過65元以下可以買中移動，這是一次機會。收市報65.2元，無升跌。

中移動65元以下吸納

中資電訊股中，同中電信

恒指近月走勢



(00728)及中聯通(00762)比較，中移動越來越感受到「身重」的吃力。其競爭對手股價全部在10元以下水平，所以升得很快，而中移動的股價65元以上，顯得步履維艱，這也是我曾建議中移動考慮適當折細的原因。

克礦能源(01171)經數日回落後，昨日首見回升，收25.75元，升0.25元。「有心人」繼續「教飛」，用心良苦。現價周息率18.84厘，我頭牌繼續逢低吸納。

心水股

中移動(00941) 銀河娛樂(00027) 克礦能源(01171)

博彩收入復甦 銀娛金沙值博

股壇魔術師

高飛

於剛過的復活節假期，香港有很多人出外旅遊，其中，澳門是熱門之選。例如由香港中華廠商聯合會主辦的「第5屆香港工展會·澳門」由4月7日於澳門漁人碼頭會議展覽中心舉行，4天展期共吸引近15萬人次入場，已回復至疫情前水平，可見澳門疫後復常，吸引大量旅客，濠賭股可看高一線。

全年賭收料約1500億澳門元

根據澳門媒體昨天報道，過去清明及復活節假期日均入境旅客逾8萬人次，雖然有澳門博彩業人士稱，復活節假期以港客為主且較多是家庭遊，認為賭收一般，但看好「五一」檔期的賭收表現，因「五一」是內地接近復常後的首個長假期，料有大批內地旅客趁假期出境旅遊。



業界人士稱，現時酒店人手短缺影響客房供應及服務，拖慢賭收復甦速度，促請澳門特區政府視乎行業性質，加快外勞審批流程。今年首季賭收恢復至疫情前的40%至50%，預計全年賭收將接近1500億澳門元，如人手能夠配合，單月賭收有望上試200億澳門元，明年全年則可恢復至2000億澳門元。

富瑞金融(Jefferies)亦發表研究報告指，隨著復活節長假來臨，澳門博彩收入繼續保持韌性；行業消息人士預計，4月澳門博彩總收入將介於110億至120億澳門元之間，這意味著該月剩餘時間的博彩收入略有放緩，但亦正等待勞動節，下一個長假的到來。

該行表示，由於國際航班價格仍然昂貴，澳門仍然是一個相對便宜的海外目的地，但中國國際航班的頻率正在增加，這可能導致機票價格下降，港股中首選銀河娛樂(00027)和金沙中國(01928)。

雖然於昨天大市下跌的情況下，濠賭股亦普遍向下，但當中銀河娛樂卻逆市上升，最為強勢，成交金額亦最大，技術上，近日已迫近52周高位，一旦挑戰成功並向上突破，將可開展另一個中期升浪，可作首選。

憧憬日央行收水 日圓上望129

實德攻略

郭啟倫

根據日本傳媒對股神巴菲特的採訪內容顯示，股神旗下的巴郡自從2020年8月開始以來，已經對5間日本貿易公司進行了投資。股神巴菲特投資這些公司，其中最重要的因素，當然是他一向沿用的長期價值投資策略，這些公司的偏低股值有其吸引之處，然而，從另一個角度看，是否意味著股神對日本經濟後市抱有寄望，因此才入市投資這些公司，若這假設是成立的話，日圓匯價又會否展現拾級而上的走勢呢？

投資者關注日本新任央行行長植田和男會否再次調整債券利率曲線控制(YCC)政策，變相減少寬鬆政策力度，亦會對日圓構成正面的推動。植田在其接任新一任日本央行行長後的首次新聞發布會中表示，日本央行將會繼續維持寬鬆政策，並且指出日本到目前為止還未有大幅度加息的條件，至於市場極為關心的收益率曲線控制也會繼續實施下去。植田亦指出，日本央行目前的貨幣寬鬆力度非常大，他們需要像目前所做的那樣，努力適當地把握經濟、物價及金融的發展，看看通脹能否穩定、持續地達到2%。植田同時也表示，是否對收益率曲線控制做出重大改變，應

美元兌日圓走勢



根據經濟、價格及金融趨勢來決定。考慮到這一點，日本央行還必須權衡YCC的收益和成本。植田和男言下之意，並沒有百分百否決了收緊政策的可能性，故此，只要市場人士對日本通脹繼續升溫存有憧憬的話，那麼收緊政策將會是日本央行的必然動作，因此，日圓應該不會一面倒下跌。

日圓在3月上旬觸及今年低位137.89水平後，掉頭反覆回升，到了上月24號升至130左右後乏力，隨後走勢偏軟，暫時在134.00附近短暫地獲得支持。日圓在短期間難免會進一步回落，但有機會在135.40附近找到較大的支撐力，可以部署在該水平買入日圓，看高日圓回升至129.00附近。

(作者為實德金融集團首席分析師)

受惠通關復常 港豪宅市場轉強

高見遠識

林錫佳

通關顯現威力！隨着內地及本港恢復聯動，經濟逐步復甦，本港豪宅市場率先起動，綜合2023年首季市場成交，大銀碼成交連綿不斷，實力買家率先出手，豪宅市場轉強的信號明顯，預料下季度的動力持續，有望更上一層樓。

觀乎年初至今的豪宅成交，一手優質貴重物業備受市場歡迎，九龍區多個新項目均創出逾5萬元的呎價成交。其中較突出有啟德新盤「灑環」1座單位，創成交呎價達約57700元；九龍站天鑽88A以1.42億元成交，呎價更高達約90200元，創項目新高；位於九龍傳統豪宅地段，加多利山的新盤「St. George's Mansion」更曾錄得

單日連沽3伙的紀錄，涉資超過2.4億元。值得一提，該樓盤根據買家英文名字分析，過半買家估計為內地客，可謂主導市場。

港島區一手貴重物業，同樣遍地開花，去年底由長實集團(01113)持有的「波老道21號」項目，以約208億元(均呎約62000元)售予新加坡的華瑞資本後，於本年首季再錄3宗成交，呎價由約67550至70300元不等，成交價節節上升，反映市場對前景的信心。

至於二手方面，成交量雖然比不上一手市場，但成交呎價亦可圈可點，例如半山傳統名宅「愛都大廈」最近以1.48億元沽出，呎價約51300元。據消息指出，賣家持有物業約30年，升值逾1.3億，創出該屋苑標

準戶新高紀錄。另外，山頂超級豪宅「Mount Nicholson」分層四房戶亦錄得成交，以3.9億元易手，呎價約84900元。大碼租務市場亦見活躍，尊貴地段名宅如山頂種植道11號雙號屋，以約58萬元租出，以及歌賦山28號雙號屋，亦錄得約48萬租賃成交。

至於最高端的連屋獨立地段市場亦見蠢動，繼去年尾太古出售山頂「金馬倫山道5號」及年初南區「深水灣道66號」另一成交後；有傳山頂之馬已仙峽道、中峽道、白加道及渣甸山等數個獨立地段已洽至最後階段，足見市場活躍的程度，並有望在第二季更趨強勁。

(作者為高力香港資本市場及投資服務高級董事)

善用基建優勢 港轉口貿易空間大

貿發焦點

自2023年初內地全面放寬通關措施後，貿易及物流運輸業者正加緊重整跨境貿易安排，力求盡快恢復往來內地與香港(特別是粵港之間)的物流運輸能力，推動業務重回正常發展軌道。而且，不少業者正重整其區域生產和供應鏈布局，同時協調內地和東南亞產能，以應對地緣政治發展及其他外部環境轉變所帶來的挑戰。

除了加緊恢復粵港之間的陸路運輸能力外，業界也希望多利用港珠澳大橋的便利優勢，進一步提升珠江西部與香港之間的物流運輸聯繫，助力推動粵港貿易發展。

香港對外貿易經過2021年超過

20%強勁增長後，自2022年初以來表現低迷。2022年香港總出口金額按年下跌8.6%至5810億美元，2023年1月按年再下跌36.7%。

數據顯示，過去3年受疫情影響，香港與內地的陸路貨車流量逐年減少。但自2023年1月初內地全面放寬通關措施後，每周陸路貨車流量已逐步上升，並在2月底重回逾6萬架次水平。

上述受訪企業同時指出，雖然目前已適應從內地城市送抵海外的運輸模式，物流安排短時間內難以回到疫情前經香港轉口的水平，但畢竟香港擁有完善的國際交通網絡和頻密的貨物運輸航線，包括空運和海路運輸，

所以視乎未來外貿訂單及跨境物流恢復情況，有關費用逐步回落至正常水平，相關企業會加快重新利用香港轉口貨物，中期而言將有利香港對外貿易復常發展。

內地通關措施放寬後，港珠澳大橋恢復正常通關服務。由於港珠澳大橋直接連接珠江西部與香港港口，加上香港國際機場擁有頻密航班及廣泛航線覆蓋等優勢，內地企業希望在疫後進一步借助大橋，把珠江西部貨物快速運送至香港，再經空運轉口至其他國家/地區。

(作者為香港貿發局專題研究及商務諮詢主管趙永礎、專題研究及商務諮詢團隊鍾慧慧)

開家庭財務會議 培養孩子節儉

親子理財

關顯彬

孩子理財有別於父母，分別在於他們不懂得「開源」，但要從小學會「節流」的藝術。其中之一就是提醒孩子要好好學習「應用得用」的原則。

如何不亂花費？那就該由父母開始。很多父母因為愛錫孩子，總是不斷提供物質，愈買愈貴，如此令孩子揮霍無度，生活「無界線，無準則」，想買就買。天下父母總是疼愛孩子，但要愛錫有道，別太隨意生活，父母必須懂得分辨什麼是「需要」的最好與「想要」的最好？如果是孩子「必須」的(例如學業方面)可以考慮給孩子最好，惟生活只是「想要」的(例如飲食)，就不必每次向最好的看。

制定購物清單 計好開支預算

「由奢入儉，居安思危」是人生穩妥的生活方式，該由父母引領孩子開始，改變一家人生活用錢模式及習慣，大家培養購物前有「冷靜期」，要「忍住手夠定力」，別要想買就立刻買，若孩子長大了，父母可以教孩子為生活消費多作打算，做詳細的規劃，讓孩子明白到能夠省下來，就等於賺了錢。以下是筆者建議一家人每星期召開一次家庭財務會議，彼此開懷分享生活上的用錢或慳錢方法，以下是一些主題建議：

- 1.每次購物前先行一張清單，不在清單中的物品，下次才買，很多時候

回家再冷靜想想後，購物念頭便會打消了。

2.一家人減少無所事事逛街，如要消磨時間可以戶外地方或做運動。

3.購物前先估價：某些人對格價及大減價並不在意，但在小數怕長計的前提下，是慳錢必要的一步。不過，要留意一些長期優惠的商店，就應等候折扣再多一點，才買下需要的東西，以及要留心免墮「大減價陷阱」，若因大減價而引發瘋狂購物，反而得不償失。

4.生活用品勿追名牌：只要父母的愛足夠，就能夠跟孩子同心拒絕名牌，追求生活品味及質素，在理財的角度而言，應首選「實用」。

5.一家人建立一個固定的共同儲蓄計劃：在銀行建立一個「只存不取」的定期儲蓄戶口，每月定期預定固定部分儲蓄，可以為將來一家出行或急需時用。

6.為奢侈品鍛煉一個「等待期」：當我們非常希望擁有某件奢侈品的時候，請不要立即掏出錢來，只需等待，一個月或者更長的時間過後，把它從「等待」列表中翻出，看看是否依舊希望擁有它。

其實「慳錢」文化應該由父母帶領孩子一起啟動才會成功，除了培養這種美德外，更能夠深刻體驗一家人的愛比物質重要。所以下次當孩子感受到家庭的快樂與愛時，父母就不必刻意將金錢角色那麼快「搬出來」了。