

大型船舶暫停駛經紅海 市場料運費急升

地緣緊張航運股逆市場 海豐飆15%

接連有大型船舶在中東紅海遭到胡塞武裝襲擊損毀，多家航運公司宣布暫停經紅海的航線，事件或進一步推高運費，航運股逆勢造好，業務涉及集裝箱貨運的海豐國際（01308）、中遠海控（01919）股價分別飆高14.7%及7.5%。光大證券稱，地緣衝突影響加劇，紅海地區發生船舶遇襲，恐會催化集裝箱運輸、油輪運價上升。中金表示，船舶無法使用紅海區域而要繞行，對集裝箱運輸影響料更大。分析員推薦東方海外（00316），預期股價有兩成向上空間。

大公報記者 劉鏞豪

胡塞武裝自12月9日以來襲擊至少5艘經過紅海地區的船舶，馬士基（Maersk）、赫伯羅特（Hapag Lloyd）及中海航運（MSC）等大型航運公司因而宣布暫停紅海/蘇伊士運河航線，部分航運公司將繞道南非好望角，避開襲擊的可能性。投資者預期航運公司暫停紅海航線，將會激化近期持續攀升的運費進一步向上。

資金昨日追入航運股，海豐國際股價飆高14.7%，報13.54元；中遠海控大升7.5%，報7.72元；從事能源運輸的中遠海能（01138），股價上揚6.7%，報7.32元。

油輪及乾散貨運力緊繃

國海證券指出，油輪和乾散貨船均供應趨緊，冗餘產能不足，任何導致航行效率受損的風險事件均可能帶動運價快速上行。集裝箱運輸行業格局穩固，且最受益於蘇伊士運河效率下降。該行考慮到行業最新供需情況，以及全球地緣政治風險，維持航運板塊「推薦」評級。

中金稱，船舶繞行對集裝箱運輸影響料更大，或可吸收明年部分新交付運力，但影響程度取決於紅海區域船舶航行的不安全程度及持續時長。由於事件尚處於早期階段，目前仍具有一定不確定性。

光大證券表示，中東地緣衝突影響加劇，紅海地區發生多起船舶遇襲，恐會催化集裝箱航運、油輪航運運價上行。集裝箱航運方面，地緣風險及春節前出貨高峰有望助推公司提價兌現。油輪航運方面，即期運價對突發事件反應最為顯著，中小船型直接受益，超大型油輪（VLCC）間接受

益；油運供給剛性凸顯，若地緣事件持續時間超預期，運價彈性有望充分體現，推薦中遠海能。

東方海外值博 目標130元

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫提醒，今次紅海航線停航事件或會引發市場關注通脹重燃，因為繞行航運會增加物流成本及運輸時間，對供應鏈造成障礙；慎防事件發酵至美國首季減息預期落空，甚至再一次加息。

郭啟倫指出，投資者若想捕捉今次事件的受益股份，東方海外是不錯選擇，航運價上漲對該公司利潤有提振作用，加上股息率吸引。投資者可候股價在100元水平吸納，上試130元。東方海外昨日股價上升4.2%，報107.6元。

整體大市表現，港股未能延續過去兩日漲勢，恒指全日下跌162點，報16629點；科技指數跌50點，報3730點。主板成交額跌至千億元以下，昨日錄得943億元，較上日減少30%。



▲ 港股結束過去兩日升勢，昨下跌162點，成交縮至不足千億元。 中新社

證券界評估紅海航線暫停對航運業影響

實德金融 郭啟倫

航運股今輪升浪料可延續，首選股東方海外，向上首個目標價130元。

華創證券

參考過往蘇伊士運河堵塞事件，原油、成品油運價反應更為明顯。

國海證券

油輪和乾散貨船供給趨緊，任何導致航行效率受損的風險事件均可能帶動運價快速上行。

中金

船舶繞行對集裝箱運輸影響料更大，或可以吸收部分明年新交付的運力，但影響程度取決於事件持續時間。

光大證券

地緣衝突影響加劇，紅海地區發生多起船舶遇襲，有望催化集裝箱運輸、油輪運價上行。



▲ 馬士基等大型航運公司宣布暫停紅海/蘇伊士運河航線。

航運股昨日逆市造好

	海豐國際 (01308) 收市價：13.54元 升幅：14.7%
	中遠海控 (01919) 收市價：7.72元 升幅：7.5%
	中遠海能 (01138) 收市價：7.32元 升幅：6.7%
	太平洋航運 (02343) 收市價：2.61元 升幅：5.7%
	東方海外 (00316) 收市價：107.60元 升幅：4.2%
	中國外運 (00598) 收市價：3.18元 升幅：1.0%

北水淨流入117億 逾一個月最多

大手入貨

港股終止兩連升，港股通則終止連續兩日資金淨賣出。北水入市資金較上日大增80%至219.43億元；由於北水繼續拋售港股的意欲下降，所以經由港股通賣出額減少37%至101.94億元。在買增賣減下，港股通昨日淨買入達117.49億元，為逾一個月最多。

ETF受捧 盈富吸金81億

內地資金對指數ETF產品情有獨鍾，北水昨日豪擲81億元吸納盈富基金（02800），而賣出額只約

460萬元，全日淨買入達81億元。恒生中國企業指數ETF（02828）淨買入有16.87億元；南方恒生科技指數ETF（03033）淨買入有13.37億元。

不過，昨日仍有個別股份出現淨賣出情況。小鵬汽車（09868）昨日被內地資金淨賣出1.46億元，股價下跌6.7%，報55.35元；中國移動（00941）亦被淨賣出，涉及金額1.2億元，股價微跌0.8%，報61.65元；騰訊控股（00700）被淨賣出9134萬元，股價下滑0.9%，報311.6元。

港股通活躍股份

股份	買入額(億元)	賣出額(億元)	淨額(億元)
盈富基金 (02800)	81.07	0.04	+81.03
恒生中國企業 (02828)	16.88	0.004	+16.87
南方恒生科技 (03033)	13.54	0.17	+13.37
中國海洋石油 (00883)	4.47	2.09	+2.38
美團 (03690)	6.12	4.06	+2.06
東方甄選 (01797)	14.26	13.44	+0.82

經絡料明年7月減息 樓價先跌後穩

【大公報訊】美國聯儲局的利率「點陣圖」預示美國明年有望減息0.75厘，經絡按揭轉介首席副總裁曹德明表示，相信美國較大機會於明年7月開始減息，屆時港元拆息將會跟隨回落；假如回落速度較快，本港銀行料同步減息，惟減息幅度相對溫和。至於本港樓價表現，他預料明年樓市將會「先跌後回穩」。

在今輪加息周期，美聯儲自去年3月起累計加息11次，合共加息5.25厘；在聯匯制度之下，本港銀行亦由去年9月起跟隨加息，至今累計上調港元最優惠貸款利率（Prime Rate，簡稱P）合共0.875厘。一旦美聯儲明年7月開始掉頭減息，曹德明相信減幅為0.25厘的機會比較大，而香港的減幅將更溫和，料為0.125厘。

明年底實際按息降至4厘以下

據經絡按揭預測，到了2024年底時，實際按揭利率有機會重返4厘或以下水平，意味該行估計本港銀行最少將減P一次。由於按揭市場競爭激烈，曹德明相信本港銀行未會調整鎖息上限水平。

以實際按揭利率計，本港新造按揭利率由2023年初的3.375厘，逐步攀升至最新的4.125厘，供樓人士的負擔及上車要求均有所增加。

根據經絡按揭昨日公布的「2023年十大樓按新聞選舉」結果，最受注目的樓按新聞即為新造按揭利率上升至16年高位，在654名受訪者之中佔20.8%。至於2024年最影響樓按市場發展的因素，最多受訪者認為是「息口持續上升」（佔27.5%）。

息口持續高企，是遏抑樓價的原因之一。根據經絡調查結果，預期本港樓價在2024年將持續下跌的受訪者合共佔68.7%，預期跌幅介乎5%至30%不等，當中較多人認為跌幅為5%至10%。

曹德明指出，息口走勢將影響大部分市民的置業取態，故來年的置業意向或投資部署均較為審慎。當確定息口見頂時（例如美聯儲開始掉頭減息），他認為特區政府可進一步放寬壓力測試要求，方便有意置業人士更容易「上車」。

隨著息口最快有望於明年下半年開始回落，加上明年經濟將進一步復甦，曹德明認

為樓價雖然在2024年上半年仍然有下行壓力，惟下半年有望回穩。由於這個緣故，本港負資產個案宗數在上半年將仍然面對上升壓力。

今年現樓按揭宗數少一成

樓按市場方面，據經絡按揭統計，2023年首11個月的現樓按揭為70410宗；樓花按揭則為1501宗，曹德明預計全年現樓及樓花按揭分別為75210宗及1600宗，按年分別跌9.8%及60.5%。展望明年，他預料明年樓市將「先跌後回穩」，全年現樓按揭宗數有望增加約10%至83000宗。受惠於特區政府放寬按揭成數上限措施，加上發展商加快推盤步伐，樓花按揭有望重回2400宗水平，按年升近50%。

息口高企也打擊業主的轉按意欲，曹德明料2023全年的轉按金額及宗數分別為1043億元及22300宗，按年分別跌10.9%及14.8%。由於高息環境料於2024上半年持續，他相信明年的轉按金額及宗數將持續回落，分別為650億元（按年下跌38%）及1300宗（下跌42%）。

氣候投資受港人關注 潛在金額千億



▲ 全球在氣候減緩和適應主題的投資潛力巨大，相關投資產品受歡迎。

【大公報訊】渣打銀行發布最新的《可持續銀行業報告2023》，當中91%的香港投資者對氣候投資感到興趣，超過八成投資者亦表示希望增加投放於氣候主題的資本。該行預期在2030年前，香港零售投資者可調撥180億美元（約1404億港元）的資金至氣候相關的投資。

在香港的氣候投資中，報告預期110億美元可投放至氣候減緩主題（potential for mitigation），當中以循環經濟（20億美元）、可持續林務（19億美元）和再生能源（18億美元）吸引較多的資本。至於氣候適應主題（potential for adaptation）的投資則為70億美元，當中包括糧食系統、具韌性的基礎設施、生物多樣性及藍色經濟。

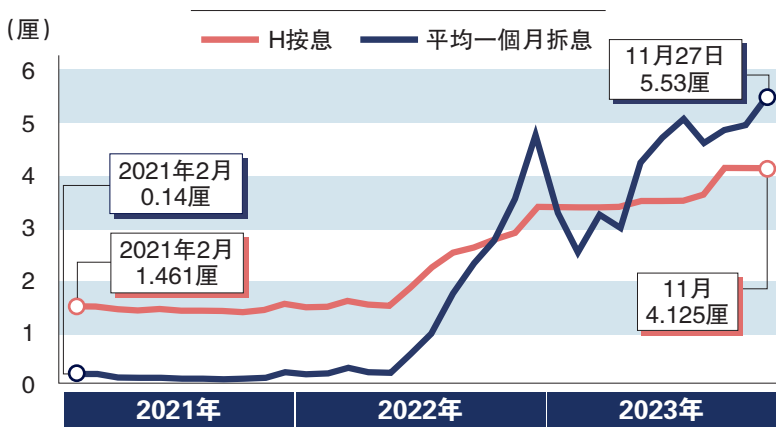
富裕人士重視價值觀多於回報

報告訪問了亞洲、非洲和中東10個增長市場中共1800名受訪者，以了解其投資興趣，發現全球在氣候減緩和適應主題相關的投資潛力達3.4萬億美元（約26.5萬億港元）。

在香港市場，不同投資群參與氣候投資的主因各有不同，富裕人士和新一代高淨值人士均希望他們的投資決定能反映其個人價值觀，同時能產生回報和帶來正面的影響。對於高淨值投資者來說，符合個人價值觀是首要原因，其次則是降低投資組合的風險和改善回報。

渣打香港財富管理業務主管何文俊表示，香港作為國際金融中心，可以連接各地資本的流動，開發創新的財富管理方案，以迎合投資者對氣候投資的興趣。他續說，截至10月，投資於可持續發展產品的渣打銀行客戶數目按年增加超過三成。

本港實際按揭利率走勢



▲ 曹德明預期，本港樓價在2024上半年仍有下行壓力，惟下半年有望回穩。