

財爺：本季度不宜推住宅地 無懼收入波動



▲財政司司長陳茂波預期，息率或持續高企。

【大公報訊】特區政府將於2月28日發表新一份財政預算案。財政司司長陳茂波出席電台節目表示，考慮到住宅市場較為淡靜及輕微下調，本季度不適合推出住宅地，並強調這不代表下一季度不會賣地。回顧過往，土地收入波幅介乎百多億元至千多億元，短暫的收入波動不必擔憂。

至於去年有多幅地皮流標，陳茂波回應說，觀察到有許多土地集中於東涌，儘管供應量充足，也需要具備多樣

性，不同地區都需要努力，待到樓市回暖，對於土地的需求便會提升，穩定住宅供應。

市場預期美國聯儲局將於年內減息。陳茂波認為，今年是選舉年，息率高企的情況或持續一段時間，但相信內地經濟在調整下將持續向好，後續會聽取外界意見，以部署本港經濟發展、促進民生。

有市民擔憂政府財政赤字，陳茂波稱，疫情以至近數年特區政府開支大幅

增加後，需要進入鞏固期，不能無限期的讓開支快速增長，應使其與匹配經濟增速，但在經濟民生、社會上最需要幫助的人等方面不準備削減開支。

縮開支逐步來 未必再派消費券

陳茂波相信，特區政府財政儲備能夠支持得來，香港回歸後曾經遭遇亞洲金融風暴，在1998至2003年的6年時間裏，有5年均面臨財政赤字，特區政府將開源節流，審慎理財，讓資金儲備用

得其所。

對於有市民建議特區政府縮減開支2%，陳茂波表示，減少開支需要一步步來，希望通過數年時間推行一個財政整合的策略，原本預計最早2025至2026年度能恢復財政平衡，現在可能再延後兩年。

談及是否會再派消費券，陳茂波回應，考慮到財政狀況及經濟復甦，環境已有變化，未必會如同以往一樣派發消費券，需要再研究。

蘋果面臨壟斷訴訟 股價周挫6%

市值蒸發1.4萬億 全球最大公司寶座恐不保

去年股價大升48%的蘋果公司，今年壞消息不斷，因對iPhone銷售前景感擔憂，券商紛紛下調其評級後，又傳美國司法部對蘋果反壟斷調查已進入後期階段，最快於上半年提出訴訟，可能是蘋果多年來面臨最大的反壟斷風險。消息拖累蘋果全周4個交易日累跌5.9%，市值蒸發1770億美元（約1.38萬億港元），令蘋果與微軟的市值僅相差800多億美元，若情況持續，蘋果作為全球市值最大公司的寶座或被微軟取代。

大公報記者 李信

外電報道，知情人士透露，美國司法部對蘋果展開的反壟斷調查正在進入後期階段，可能在今年上半年提起一項廣泛的反壟斷訴訟，針對該公司保護iPhone主導地位的策略。

被指產品與服務有獨家聯繫

報道指出，案件涉及蘋果旗下Apple Watch產品，指Apple Watch與蘋果iPhone及iMessage的服務之間存在獨家聯繫，且訴訟可能牽涉Apple Pay。除了美國監管機構有意對蘋果提出反壟斷訴訟外，歐盟相關部門也立案調查蘋果，但暫時未正式提控。

消息傳出後，投資者和分析師擔心蘋果可能面臨各種監管風險，特別是擔憂歐盟要求開放客戶使用App Store以外的第三方平台下載App。美國CFRA證券分析員Nick Rodelli相信，美國司法部將入稟控告蘋果，將是蘋果股價當前最大的挑戰，尤其是蘋果去年股價上升48%，現時面對的壓力更大。

除了反壟斷風險外，早前三家金融機構先後看淡蘋果前景。巴克萊指出，今年蘋果iPhone手機到Mac的需求繼續疲軟，將其投資評級由「中

性」降為「減持」，一年目標價調低1元至160元，令蘋果股價在2024年首個交易日即下瀉3.6%，創7周低位。

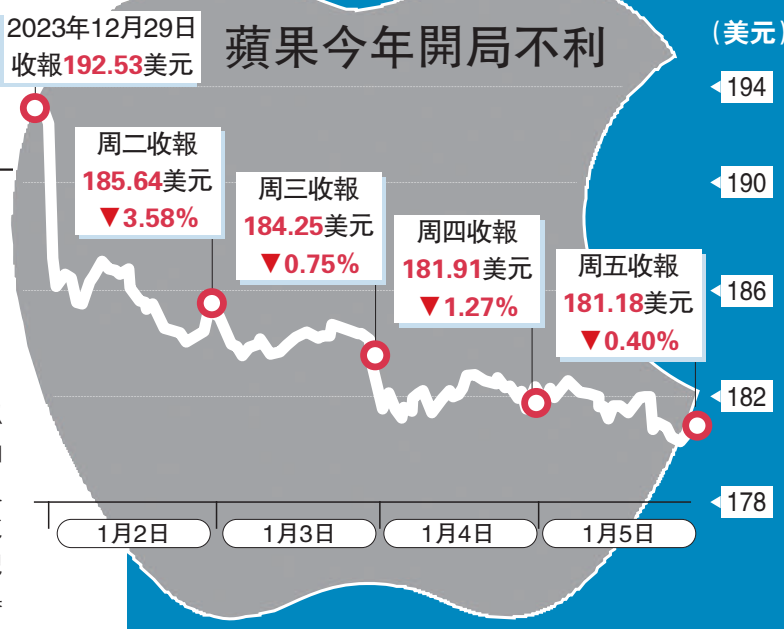
巴克萊分析員Tim Long認為，iPhone 16銷情將無法如iPhone 15般出色，料在中國及發達國家市場的銷售疲弱，將拖累整體業績。巴克萊是第二間把蘋果投資評級降至「減持」的券商，另一間是Itau BBA。

一些分析員對iPhone 16銷情不敢樂觀。「對iPhone 15的銷量仍然持負面看法，預計蘋果不會有新的功能或升級換代，能讓iPhone 16更具吸引力。」

另有市場人士坦言，蘋果逾五成收入來自iPhone，但目前未見特別賣點，性價比不突出，加上華為手機功能日新月異，令蘋果在中國市場面對愈來愈大威脅。

概念股受累 丘鈦大跌16%

蘋果弱勢令一眾概念股全周急挫，丘鈦科技（01478）大跌16%，舜宇光學（02382）挫11.2%，瑞聲科技（02018）及高偉電子（01415）分別回落8.6%及7.4%。



▲蘋果Apple Watch產品被指與iPhone及iMessage的服務之間存在獨家聯繫。

美股九周升勢告終 納指挫3.2%最傷

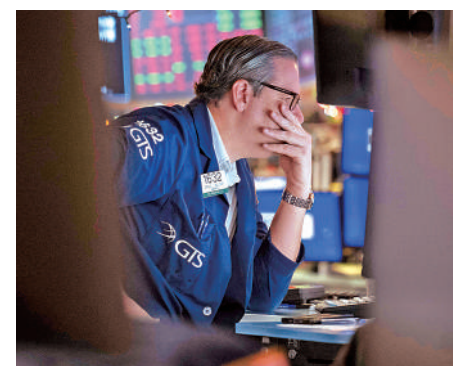
【大公報訊】美股三大指數連續九周的升勢告一段落。儘管三大指數在本周最後一個交易日上揚，但全周計仍下挫，其中道指跌223點或0.59%，標指下滑72點或1.52%，納指更暴瀉487點或3.25%。

3月減息預期憂落空

分析認為，美國就業數據強勁，雖然增強市場對經濟軟著陸的信心，但同時降低美聯儲最早於3月減息的預期，首周股市動盪預示要為充滿挑戰的新一年做好準備。

早前減息預期下，投資者普遍看好美股後市。據BofA Global Research

在去年底的調查，有66%基金經理認為美國經濟將在年內實現軟著陸，僅有15%認為美國經濟將在未來一年出現衰



▲美股三大指數新一年表現欠佳。

退。美國散戶協會調查顯示，最近一周看漲情緒增加至48.6%，高於歷史平均水平（37.5%）。

不過，在美股連續上漲逼近歷史高位下，有投資者擔憂，倘若上述的期望落空，將會極大打擊市場氣氛，令行情掉頭向下。BMO財富管理首席投資策略師Yung-Yu Ma表示，如果出現任何未如市場預期的情況，失望情緒及股價的風險將會增加。

Truist Advisory Services聯席首席投資策略師Keith Lerner則指出，美股在去年底經歷一波升勢後，將會迎來一段「消化期」，市場對好消息的要求門檻升高。

蒼鳴超購4倍 提價5%加推23伙

【大公報訊】今年新盤頭炮的宏安地產（01243）旗下黃大仙蒼鳴，昨日正式收票及開放示範單位。截至下午6時，累收超過260個認購意向登記，相對首批50伙，超額認購4.2倍。宏安隨即加推23伙，折實平均呎價逾1.6萬元，較首批貴近5%。

宏安地產執行董事程德韻稱，蒼鳴首日即超額認購，為延續「有求必應」價，現加推單位回應市場需求。價單第2號共涉23個單位，一房戶佔15伙，兩房戶佔8伙，即供折實371.2萬至568.2萬元，折實呎價15200至17196元，折實平均呎價16062元，較首批15326元貴近5%。

嘉峯匯複式7028萬成交

其他新盤成交方面，嘉華國際（00173）旗下啟德嘉峯匯頂層複式戶透過招標售出。單位為1A座40樓及

41樓A室，屬頂層複式戶，實用面積1893方呎，四房間隔，連607方呎平台及762方呎天台，連兩個車位以7028萬元成交，呎價37126元。項目累售1003伙，連車位共套現約126億元，現僅餘3個頂層特色戶待售。

二手樓市繼續打。利嘉閣地產高級經理林英傑稱，天水圍Wetland Seasons Park第22座中層A2室，實用面積538方呎，三房間隔，原開價768萬元，最終議價至618萬元易手，實用呎價11487元。據悉，原業主2020年以約707萬元買入，現轉手賬面蝕89萬元或12.6%。

美聯物業區域營業董事梁浩文表示，屯門南浪灣3座高層G室三房戶，實用面積594方呎，早前以713萬元放售，獲區內容議價至686.8萬元接貨，實用呎價11562元。原業主2018年以695萬元購入，現微蝕8.2萬元。



價逾一點六萬元。蒼鳴最新加推的23伙，折實平均呎

A股底部待確認 首季反彈可期

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：開年首周A股表現遜於預期，滬綜指、深成指全星期分別下跌1.54%、4.29%。分析稱，歷經前期深度調整後，市場底部區域逐步得到確認，減倉壓力充分釋放，市場逐漸從「超賣」向「反彈行情」邁進。第一季度是中國「穩增長」政策不斷細化並落實的階段，疊加經濟的階段性改善，A股「春季行情」依然可期。

申萬宏源策略首席分析師傅靜濤表示，A股短期和中長期悲觀預期已經充分反映，市場高性價比區域得到確認。A股短期有所反覆與市場預期的驅動力及結構尚不匹配有關，後市或需經歷凝聚共識的過程，「短期反彈行情仍有進一步演繹的空間」。

面對市場震盪，投資者對於「春季行情」仍持積極態度。申萬宏源近期的調研顯示，62.7%的受訪者預期A股將迎來「春季行情」，會積極關注相關催化因素。

「在極端估值與積極因素累積背景之下，A股市場機遇大於風險。」中金公司國內策略首席分析師李求索認為，A股整體估值處於歷史較極端水平，結構估值風險得到充分釋放，且從估值、成交、上市公司行為等系列指標所顯示的資產價格看，A股市場或已隱含過於悲觀的預期。當前內外部環境正在迎來

積極變化，中國「穩增長」政策仍在積極發力的同時，美國聯儲局亦在釋放「鴿派」信號，環境的邊際變化對A股相對有利。

值得一提的是，瑞銀近期在與香港投資者交流時發現，在投資中國股票時，香港投資者最青睞高息股策略。瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪坦言，過去三年中，股息率逾6%的股票投資組合年均跑贏MSCI中國指數18%，「當前市況下，高息股策略短期內可能是合適的」。他續稱，除高息股外，過去兩年實施回購的股份為主的投資組合表現同樣搶眼。

科技成長股看高一線

展望後市，李求索相信，首季A股投資將以科技成長為主線，建議關注三大方向。一是科技成長板塊，重點關注半導體、通訊設備等行業，消費電子行

業有階段性配置機會。二是石油石化、有色金屬等估值相對偏低、行業景氣度邊際回升的部分高分紅股份。三是汽車零部件等經濟溫和復甦環境中率先實現供給側出清的行業，以及消費電子、通用設備等出口鏈相關行業。

傅靜濤認為，只要市場沒有重大下行風險，科技成長股有望成為「春季行情」的主角，關注中長期有新應用場景、短期或迎來事件催化的華為鏈、MR（混合現實）概念、AIPC（人工智能個人電腦）概念，以及國防軍工板塊中的航空主機廠。

王宗豪認為，當前中國股票估值已接近底部，加之投資者倉位相對較輕、上市公司盈利勢頭改善，以及支持政策的加速落地，2024年中國股票的風險回報仍偏上檔，「看好中國股票每股收益增長10%，預期MSCI中國指數或有15%的上漲空間」。

分析師看A股後市

分析師	觀點摘要
申萬宏源策略首席分析師 傅靜濤	A股短期反覆與市場預期的驅動力及結構不匹配有關，未來需經歷凝聚共識的過程，短期反彈行情仍有演繹空間
中金公司國內策略首席分析師 李求索	A股市場機遇大於風險，首季科技成長股是主線，可關注半導體、通訊設備等行業，以及消費電子的配置機會
瑞銀中國股票策略研究主管 王宗豪	今年中國股票的風險回報仍偏上檔，看好中國股票每股收益增長10%，預期MSCI中國指數或有15%上漲空間

大公報記者倪巍晨整理