

陳茂波：今年進減息期 對股樓有信心

港與內地市場互聯互通 推動亞洲金融穩健發展

港股在新一年表現未如理想，樓價仍持續探底，但正在瑞士達沃斯出席世界經濟論壇年會的財政司司長陳茂波表示，對本港股市及樓市有信心，因今年將會進入減息周期，以及內地和亞洲新興經濟體表現正面。港交所（00388）行政總裁歐冠昇則指出，利率上升、地緣政治衝突等，港股沽壓因而增加，目前港股已接近見底。

大公報記者 許臨



陳茂波 對股市樓市充滿信心



股市
股市有不同的周期，對其未來的表現非常有信心，因香港與內地的互聯互通正推動亞洲金融體系穩健發展。



樓市
市場需求已在累積，今年將會進入減息周期，現有樓市存貨可望被消化，中長期對樓市的看法正面。

財政司司長陳茂波在瑞士達沃斯出席世界經濟論壇年會，並在「達沃斯·財新CEO午餐會」上致辭。

陳茂波認為，雖然港股受到周邊各種因素影響，市場承受着一定的壓力，但股市有不同的周期，對其未來的表現非常有信心，因香港與內地的互聯互通正推動亞洲金融體系穩健發展。此外，他這次造訪達沃斯也注意到許多中東商界人士有分散投資的需求，而且對亞洲、內地及香港的投資有濃厚興趣，相信這些新興市場可能成為股市中新的資金來源。

陳茂波亦表示，已邀請中東商界人士來香港考察，以促進更多的投資和合作。他又認為，吸引新資金、新的投資者來內地和香港是非常有希望的，這有助提高市場流動性。

現時買樓屬長線投資好時機

樓市方面，本港樓價自去年中轉跌，陳茂波認為主要原因是利率高企、地緣政治具挑戰性，以及市場對經濟復甦感到憂慮，但樓市出現調整屬正常，若綜合未來的土地供應、住宅落成量，以及過去兩年累積置業需求等因素，中長期對樓市的看法正面。

他續稱，近兩年市場消化新盤和二手盤處於低水平，去年僅有4.3萬伙，低於過去平均的6萬伙。但今年將會進入減息周期，加上內地和亞洲新興經濟體表現正面，市場需求已在累積，一旦利率環境變得更清晰，市民便會考慮何時滿足其置業

需求，現有樓市存貨可望被消化。故此，對地產市場的長期投資者而言，現時也是入市的好時機。不過，政策上會否進一步減辣，陳茂波則拒絕置評，但表示特區政府會密切關注有關情況，政策目標是達到健康的樓市發展，與本港經濟發展相配。

歐冠昇：恒指近見底

港交所行政總裁歐冠昇在瑞士達沃斯世界經濟論壇中受訪時指出，港股已接近「投降點（Capitulation Point）」，去年以來因利率上升、多個國家及地區出現地緣政治衝突以及市場對內地經濟增長的擔憂等，投資者對港股失去信念，港股的沽壓因而增加。

但歐冠昇強調，今年內地經濟增長預測為5%，這仍是相當可觀增長，可為世界額外增加達1萬億美元的GDP。而且國務院總理李強日前重申中國鼓勵私營企業發展，同時歡迎外商投資，故此，香港長遠而言依然處於連接東西方的有利位置。

新股市場方面，雖然去年港交所只有73宗新股上市，較2022年的90宗為少，因企業受到估值下降的影響，選擇留在私募市場融資而非急於上市，但去年的上市宗數仍屬可接受。至於市場一直關注沙特阿拉伯國營石油公司沙特阿美會否來港上市，歐冠昇則拒絕評論，僅表示香港是很適合中東企業上市之地。

香港金融優勢

- 「一國兩制」下的香港地處亞洲中心，背靠祖國，連通世界，既熟悉內地文化和營商模式，又兼具國際視野和經驗
- 普通法制度健全有效，司法獨立，是亞太地區主要的國際法律服務及爭議解決中心
- 稅制簡單，稅率極具優勢，方便外資企業來港發展
- 作為國際金融、貿易、航運及物流中心，香港市場資金、貨物、資訊及人才自由流動，聯匯制度運行有效
- 擁有5所世界百強高校，金融、法律、科技等多方面專業領域人才充沛
- 監管制度嚴謹、公開、透明，為企業提供公平競爭的市場環境
- 基礎設施完善，公共交通便利，商業服務水平世界一流

大公報記者整理

港金融市場高效穩健 助力中東企籌資

發揮實力

近年國家「一帶一路」倡議成果顯現，中國與中東及中亞地區國家的經貿往來加深，多國商界對於粵港澳大灣區發展也深感興趣，正在瑞士達沃斯的財政司司長陳茂波與多位來自中東、中亞等地區的國家財金和經濟的官員會面，力邀當地企業來港發展與融資。

陳茂波在達沃斯會面的中東及中亞地區的財金官員包括：巴林財政與國民經濟部部長 Shaikh Salman bin Khalifa Al Khalifa 和工商部長 Abdulla Adel Fakhro、卡塔爾財政部長 Ali bin Ahmed Al Kuwari，以及哈薩克斯坦國民經濟部部長 Alibek

Kuanytyrov。

陳茂波表示，香港作為高質量共建「一帶一路」倡議的節點平台，在推進區域金融聯通、擴大貿易、促進文化交流等方面，可發揮獨特的作用和貢獻，近年中東和中亞地區國家，積極推動經濟多元發展及綠色轉型，他歡迎這些國家利用香港高效穩健的金融市場，助力企業和項目的發展、推展和籌融資，相互合作實現更好的發展。

聯繫內地和海外 合作共贏

此外，陳茂波與意大利經濟和財政部部長 Giancarlo Giorgetti 及秘魯中央儲備銀行行長 Julio Velarde

Flores 會面，就當前環球金融環境、地緣政治局勢，以及綠色轉型等議題進行意見交流。

陳茂波又在一個午餐會發表主題演講時指，內地堅持對外開放，經濟穩健前行，在科技和產業鏈配置秉持國際合作，持續為世界經濟發展提供強大動力。香港憑着「一國兩制」獨特優勢，致力鞏固和提升國際金融中心地位，推進國際創科中心建設，發揮聯繫內地和世界的橋樑角色，促進更多互利共贏合作。

另外，他出席世界經濟論壇年會中國之夜並在晚宴致辭，介紹香港如何利用其聯繫人、橋樑和門戶角色，助力中國和亞洲經濟發展。

恒指結束四連跌 北水連續5日淨流入

【大公報訊】港股4日急插逾千點後，昨日終於止跌，恒指反彈114點或0.8%，收報15391點。科指收市升16點或0.5%，報3176點。主板成交額1073億元，較上日減少231億元。港股通連續第5个交易日錄得內地資金淨買入，昨日有5.85億元，較上日減少53.48億元。

盈富基金（02800）被內地資金劇烈拋售，昨日買入額1218萬元，賣出則達20.39億元，全日淨賣出20.27億元。另外，在港股通（深）機制下，恒生中國企業ETF（02828）被淨賣出3.16億元。

展望後市，富途證券高級策略師譚智樂認為，經歷周三大幅回調

之後，恒指昨日回升，不能抹殺後續尚有反彈的空間，只是值博率並不高。

譚智樂指出，按估值而論，恒指合理值約19000至20000點，可是「均值回歸」必須要有流動性配合，但港股現階段流動性不足。港股後市要有明顯反彈，需要投資者對整體市場的觀感有很大轉變。

專家：短線上望16300點

iFast Global Markets 副總裁溫鋼城表示，港股延續「慢熊」格局，必須要有明顯資金流入，才能支持指數顯著向上。恒指短線有機會升至16300點、16800點。投資者

現時適宜忍耐，切勿急於入市，至於已持貨的投資者則可繼續持有。

他認為，若果恒指能夠企穩在50天線（昨位於16811點），而且成交額增加，人民幣、港元匯價轉強，屆時再討論是否顯示港股已經擺脫弱勢，重新轉強。

個股表現方面，整體航運股造好，其中東方海外（00316）股價上升5.2%，報114.5元。收息股受到資金追捧，長江基建（01038）上揚2.7%，收報44.05元；電能實業（00006）收高1.4%，報44.1元。科網股反彈，百度集團（09888）漲3%，報99.75元；美團（03690）上升1.5%，報69.8元。



▲恒指昨日反彈114點。 中新社

焦點藍籌股表現

股份	昨收 (元)	升幅 (%)
東方海外 (00316)	114.50	▲5.2
百度集團 (09888)	99.75	▲3.0
長江基建 (01038)	44.05	▲2.7
美團 (03690)	69.80	▲1.5
阿里巴巴 (09988)	66.65	▲1.5
電能實業 (00006)	44.10	▲1.4
騰訊控股 (00700)	277.60	▲1.1
滙豐控股 (00005)	58.55	▲1.0

星展：中資股估價合理 AI板塊看俏



▲星展銀行首席投資辦公室發表首季展望報告，楊政齡（右二）表示，中國市場存在許多機會。左二為侯偉福。

【大公報訊】港股今年開局未如理想，星展銀行首席投資辦公室（CIO）發表首季展望報告，指出中資股現價市盈率不高，板塊偏好能源轉型主題，人工智能（AI）主題亦可留意。

星展銀行高級投資策略師楊政齡表示，以估值角度而論，中資股經過調整後，現價市盈率並不算高，可是目前受到市場氣氛所影響，並且欠缺盈利增長催化劑。中國為全球第二大經濟體，亦推出精準刺激政策，所以中國市場存在許多機會。板塊建議方面，楊政齡看好能源轉型主題；資產負債表較強、擁有大量資金的深度價值公

司；AI主題亦值得留意。

增持亞股 減磅歐股

另外，首季展望報告建議增持債券，減持股票及現金的配置比重。星展銀行投資總監侯偉福表示，自2023年10月開始，股票盈利與10年期債券的「息差」轉為負值，代表投資者持有股票的風險與回報並不匹配。參考歷史數據，當「息差」出現負值，股票資產回報疲弱。

在股票資產中，星展銀行給予美國、亞洲（除日本以外）股票增持評級；對歐洲股市予以減持評級；對日本股市予以中性評級。

滬綜指V彈 傳「國家隊」入市

【大公報訊】滬綜指昨日上演「V彈」行情，深成指及創業板指升幅更顯著，兩市成交達到8648億元（人民幣，下同），大增2300億元。疑似「國家隊」資金入市，滬深300ETF及上證ETF成交大幅放量，成交額超400億元。

A股昨日午後上演大逆轉行情，上午滬綜指曾失守2800點，最多跌2.5%；深成指中午收盤也挫0.91%。隨後50ETF率先出現放量，下午2時左右，多隻滬深ETF成交大增，股指逆轉，三大指數在下午2時46分全線轉升，最終滬綜指收報2845點，升0.43%，深成指及創業板指分別上漲1%及1.93%。昨日華泰柏瑞滬深300ETF、嘉實滬深300ETF、易方達滬深300ETF和華夏滬深300ETF，4隻滬深300ETF成交額共311.87億元。其中，華泰柏瑞滬深300ETF成交額突破150億元，創歷史第二多。

有市場人士認為，昨日上證50ETF、滬深300ETF的操作模式與去年10月「國家隊」支持股市的操作類同，不排除存在

「國家隊」資金入市的可能。

源達投顧指出，昨日A股尾盤成交量大增，滬深300ETF也創出天量，足見資金的積極性。三大指數形成共振回暖，成交量顯著放大，量價配合良好，這對近期持續走低的指數產生積極刺激。國泰君安證券認為，「國家隊」能發揮市場「穩定器」作用，權重與金融板塊受到提振，有望帶動市場信心修復和增量資金入場。

洪灝：目前A股便宜

思睿集團首席經濟學家洪灝認為，A股現在的確很便宜。他認為滬綜指在2800點附近應該有一個技術性反彈。

渤海證券指出，短期而言，市場仍為情緒所主導，如果短期外部風險減弱，北上資金流出放緩，且市場情緒逐步企穩，則指數有望實現反彈。如果投資者情緒始終難以穩定，或者微觀數據難以對政策變化有所印證，則市場還需更長時間以完成築底過程。