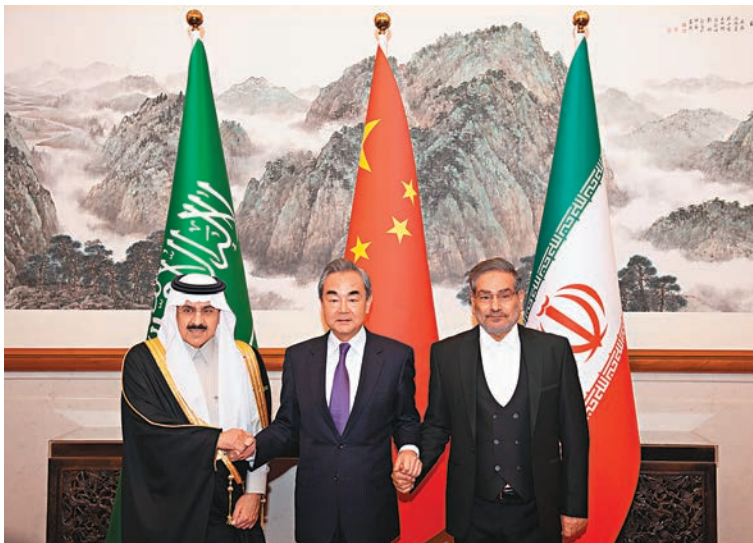




# 中國成功推動沙特伊朗復交

## 三方簽署發表聯合聲明 兩個月內重開沙伊使館

在中方支持下，沙特阿拉伯和伊朗於3月6日至10日在北京舉行對話。中共中央政治局委員、中央外辦主任王毅昨日在北京主持沙特阿拉伯和伊朗對話閉幕式，沙特國務大臣兼國家安全顧問艾班、伊朗最高國家安全委員會秘書沙姆哈尼出席。沙伊兩國達成北京協議，中沙伊三方簽署並發表聯合聲明，宣布沙伊雙方同意恢復外交關係，強調三方將共同努力，維護國際關係基本準則，促進國際地區和平與安全。



◆中共中央政治局委員、中央外辦主任王毅(中)與沙特代表艾班(左)及伊朗代表沙姆哈尼發表聯合聲明。

中新社

沙伊雙方讚賞並感謝中國領導人和政府承辦和支持此次會談並推動其取得成功。三國宣布，沙特和伊朗達成一份協議，包括同意恢復雙方外交關係，在至多兩個月內重開雙方便使館和代表機構；強調尊重各國主權，不干涉別國內政；雙方同意兩國外長舉行會晤，啟動上述工作，安排互派大使，並探討加強雙邊關係。雙方同意將激活兩國於2001年4月17日簽署的安全合作協議和於1998年5月27日簽署的經濟、貿易、投資、技術、科學、文化、體育和青年領域總協議。三國均表示願盡一切努力，加強國際地區和平與安全。

### 實現中東地區和平穩定打開道路

王毅祝賀沙伊雙方邁出歷史性一步，就改善兩國關係取得重大成果。表示雙方就解決各自關切達成共識，明確了路線圖和時間表，為雙方後續工作打下堅實基礎。此次北京對話翻開了沙伊關係新的一頁。中國支持雙方按照達成的協議邁出堅定步伐，運用耐心和智慧，開創共同的美好未來。作為兩國可以信賴的朋友，中方願繼

續發揮建設性作用。

王毅表示，沙伊改善關係為實現中東地區的和平穩定打開了道路，也為通過對話協商化解國家間矛盾分歧樹立了典範。中國支持中東國家堅持戰略自主，加強團結協作，擺脫外部干涉，真正把中東的前途命運掌握在自己手裏。沙伊強調將恪守聯合國憲章宗旨原則，順應了時代潮流，體現了責任擔當。中國支持所有發展中國家加強團結合作，維護共同利益。中國倡導所有矛盾分歧都通過對話尋求政治解決，維護世界和平穩定。

### 沙伊代表祝賀習近平再次當選

艾班和沙姆哈尼代表兩國元首祝賀中國國家主席習近平再次當選，高度評價中國卓有成效的大國外交，感謝中方承辦和支持此次對話並推動取得成功，表示願繼續開展建設性對話，落實好達成的共識，持續改善彼此關係，強調將恪守主權原則，互不干涉內政，加強睦鄰友好，共同維護地區長治久安。

◆綜合報道

## 美預算案漠視民生 加碼國防開支妄圖遏華

美國總統拜登前日公布2024財政年度預算案，總規模達6.8萬億美元（約53萬億港元），高於去年的6.2萬億美元（約48萬億港元），儘管拜登尋求未來10年將美國聯邦赤字削減3萬億美元（約23.5萬億港元），但新預算案卻在國防預算方面繼續加碼，並要求為印太地區提供數十億美元，通過基礎設施投資和對該地區美國夥伴與盟友的其他支持，應對所謂「中國帶來的挑戰」。

拜登在費城宣布預算案，表示將主要通過向富人徵稅，為聯邦政府提供資金。他提議將收入100萬美元（約784萬港元）及以上人群的資本利得稅從20%提高近一倍，對億萬富翁徵收25%的最低稅率，並向年收入超過40萬美元（約313萬港元）人士徵收高達39.6%的最高個人所得稅稅率。

不過美媒指出，即使如此，2024年聯邦赤字也將增至1.8萬億美元（約14萬億港元），10年後聯邦債務總額將膨脹至51萬億美元（約400萬億港元）。

### 「太平洋威懾倡議」資金714億

新預算案還提議美國國防預算增加3.2%至8,420億美元（約6.6萬億港元），其中1,700億美元（約1.3萬億港元）用於武器採購。白宮稱，美國希望加快開發無人駕駛作戰飛機，並投資於微電子、潛艇、軍火生產和生物製造等領域。

在俄烏衝突問題上，新預算寫入對烏約60億美元（約470億港元）援助，但俄媒稱，與美國去年向基輔提供逾1,000億美元（約7,840億港元）相比，這數字顯得「微不足道」。

白宮特別提到新預算案尋求「在全球範圍內以競贏中國」，這包括為五角大樓所謂「太平洋威懾倡議」提供的91億美元（約714億港元）資金。白宮稱，中國是美國「唯一競爭對手」，為美國帶來「前所未有的非凡挑戰」，這筆投資將作為美國國防部在印太地區的安全合作資金，新預算還將支持一項60億美元的強制提案，用於美國在印太地區的基礎設施投資、企業融資等，來應對「中國影響力」。

此外，拜登要求與馬紹群島、密克羅尼西亞和帛琉三個太平洋島國續簽《自由聯繫協定》，並在未來20年內為該協定提供71億美元（約557億港元）資金，讓美國仍能在這些國家獲得軍事特權。

除國防外，新預算案還有各種新的衛生和教育計劃，包括擴大醫療補助計劃覆蓋及限制部分處方藥價

格等。但由於預算案幾乎沒有在稅收和削減開支上向共和黨妥協，美媒普遍認為它極可能被共和黨控制的眾議院否決。

眾院議長麥卡錫等共和黨人前日發聲明稱，拜登的新預算案是「魯莽的提議」，罔顧通脹及國債高企現況，宣傳狂加開支的「極左政策」。據報國會共和黨人將提出另一份預算案，主打削減1,500億美元（約1.17萬億港元）非國防項目，希望在10年內節省1.5萬億美元（約11.7萬億港元）聯邦開支。

彭博社稱，白宮與共和黨的鬥爭是「一場豪賭」，2024財年預算之爭可能使市場搖搖欲墜，並破壞美國疫後復甦，「拜登幾乎沒有提供有誠意的談判途徑，這加劇政府10月1日資金耗盡時停擺的風險。」

◆綜合報道

## 投資理財

◆責任編輯：曾浩榮

# 避險情緒主導本周匯市

### 匯市分析

華僑銀行 謝棟銘、姜靜、王灝庭

本周市場相當精彩。如果一定要歸納一個主題的話，那就是避險情緒。但是如果關注細節的話，過去一周的避險情緒大致可以分為兩個階段。其對匯率的影響也不完全一樣。

打擊本周避險情緒第一槍的是美聯儲主席鮑威爾。周二的國會聽證會上除了做實了美國利率「更高更久」的市場預期之外，鮑威爾也再次燃起了市場對美聯儲重新加息50個基點的期望。鮑威爾給筆者的感覺是，如果2月非農數據和下周公布的2月消費者物價指數繼續保持強勢的話，那美聯儲大概率會在3月的會議上考慮加息50個基點。鮑威爾講話後，股市下滑，美債收益率大幅上升，其中2年期美債收益率更是突破5%，創下了2007年以來的新高，這也導致2年期

和10年期息差擴大至110個基點左右，創下1981年以來的新高。

除此之外，期貨市場上，美聯儲終端利率預期則進一步走高至5.65%上方，而市場也大幅下調了2024年降息的預期。這成為支撐美元的重要因素。美元指數大幅上升至105.50上方。

### 周初市場表現各異

嚴格意義上來說，周二周三鮑威爾引發的市場波動並非傳統避險情緒。直到周四之前，市場表現還是非常割裂。譬如，國債投資者似乎在為經濟衰退作準備。但是股市和信用市場似乎卻繼續保持樂觀情緒。自2月初美國1月非農就業數據公布以來，2年期美債收益率一度大幅上漲接近100個基點，而10年期盈虧平衡通脹預(TIPS)收益率也大幅上升超過40個基點，但是標普500指數的遠期盈利收益率卻變化不大。顯示了美股依然存在高估的風險。此外，美國信用債市場也傳遞了類似的樂觀情緒，美元信用債利差依然低於歷史平均水平。從

匯率角度來看，市場這種重估美國終端利率同時又保持對經濟樂觀情緒似乎對美元更為有利，這也是為什麼2月以來美元出現了較大的反彈。

### 周四現典型避險反應

不過，周四市場的避險情緒顯然進入了一個新的階段。周四美債收益率大幅下滑，股票下跌，波動率VIX（編按：VIX俗稱恐慌指標，當急升時反映市場恐慌情緒提升）指數大幅上升，信用利差大幅走高，匯率市場上，避險貨幣瑞郎和日圓大幅反彈，這也導致美元小幅回落。此外，期貨市場上，美聯儲終端利率也大幅回落至5.45%左右，終端利率見頂由原先的9月份回到了7月份。完全扭轉了鮑威爾講話對美聯儲加息預期的影響。

周四市場是一個非常典型的避險交易。其背後導火索就是美國矽谷銀行尋求通過出售普通股和優先股募資22.5億美元。很顯然，矽谷銀行出現了流動性危機，這也導致其母公司股價大跌60%，並帶動美國銀行股大跌。可以說此輪矽谷銀行的流動性危

機是美聯儲快速加息的產物。在零利率加持下，科技行業的大躍進使得過去十年矽谷存款大幅上漲。面對大量湧入的流動性，矽谷銀行在資產負債管理上簡單粗暴，大量增持了美債和抵押貸款證券。但是美聯儲的加息卻對該銀行帶來了雙殺。首先是利率大幅上漲導致科技行業融資變得更为困難，不得不使用賬面現金，從而導致矽谷銀行存款流失。流動性壓力上升又導致銀行不得不在美聯儲加息周期中出售其持有的證券，遭受巨大損失。矽谷銀行的流動性危機有其特殊性，首先是其客戶的單一化，其次是投資缺乏多樣化。由於科創企業不受存款保險保護，如果筆者是科創企業的話，筆者也可能會考慮先把錢拿出來。這樣就變成擠兌了。由於這個雷剛開始，後續還要關注是否會出現擠兌以及相關的傳導。

真的沒想到呀，在周五非農數據出台之前，市場出了這樣一齣戲。不過這不正是金融市場的本質嗎？要管理好風險。（摘錄）

## 日本央行維持寬鬆政策 日圓偏弱

### 金匯動向

馮強

美元兌日圓本周三受制137.90阻力走勢偏軟，昨日在135.80水平獲得較大支持呈現反彈，再次向上逼近137.00水平。日本內閣府周四下修去年第4季經濟表現，以年率計僅微升0.1%，遜於初值的0.6%升幅，按季更是增長停滯。日本央行隨即在昨日會議維持寬鬆政策，消息引致日本10年期債息掉頭回落，一度跌穿0.40%水平，美元兌日圓迅速反彈，逐漸收復周四的大部分跌幅。

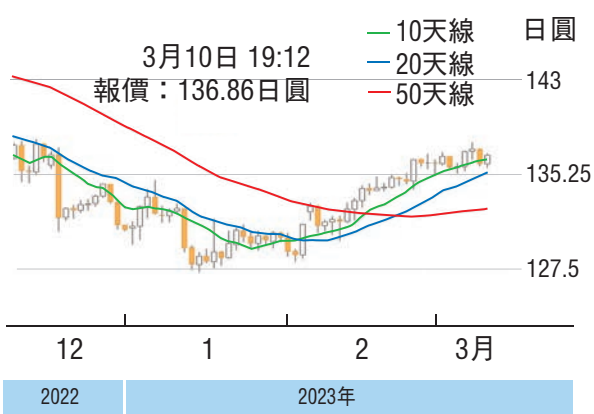
另一方面，日本核心通脹持續攀升，1月份扣除新鮮食品的核心消費者物價指數高企於4.2%，再創逾41年高點，並連續10個月高於央行的2%目標水平，但日本央行現階段依然維持大規模寬鬆政策不變，反映日本去年第4季經濟增長近乎停滯之後，央行對加速推行貨幣政策正常化頗為顧慮。此外，日本參眾兩院均已通過植田和男為下屆日本央行行長，植田將於4月9日接替黑田東彥，預示日本央行可能最快要待至4月28日會議才作出政策上的改變。隨著美國聯儲局立場偏鷹，若果美國2月份非農就業數據支持聯儲局本月22日會議大幅加

息，令息差因素進一步不利日圓，則預料美元兌日圓將反覆重上138.00水平。

### 金價料反覆走高

現貨金價昨曾走高至1,837美元水平。雖然美國聯儲局主席鮑威爾言論偏鷹，但美國公布2月份非農就業數據前，美國10年期債息連日未能企穩4%水平，美元指數周五更一度回落至105.08水平，將有助現貨金價守穩過去10周以來位於

### 美元兌日圓



1,800至1,810美元之間的主要支持位後掉頭回升。預料現貨金價將反覆走高至1,850美元水平。



### 「波叔Plan」一周年回顧

去年2月份的財政預算案宣布修訂香港按揭保險有限公司的按揭保險計劃（俗稱「波叔Plan」），首置人士可申請最高九成按揭貸款的樓價上限則由800萬元提升至1,000萬元；可申請最高八成按揭貸款的樓價上限由1,000萬元提升至1,200萬元；1,200萬港元以上至1,920萬港元的物業，按揭成數最高為五至八成，貸款上限為960萬港元。

回顧「波叔Plan」實施一周年，根據香港金融管理局及香港按揭證券有限公司數據可看到措施的成效。新取用按揭貸款個案中涉及按揭保險計劃的佔比，由去年2月份的逾兩成半（26.3%）反覆上升至12月份逾三成半（36.6%），創有紀錄以來新高。從貸款金額去看，12月份新取用按揭保險計劃貸款金額佔整體新取用按揭貸款金額達42.5%，同創紀錄新高。

另外，有關措施推出後迄今已一年（23/2/2022至22/2/2023），透過網絡按揭轉介新申請按揭的客戶當中，涉及按揭保險計劃的申請個案佔整體個案的45%，按年同期（23/2/2021至22/2/2022）增加近一成（9.1%）。以樓價劃分，樓價1,000萬元或以下物業的佔比為88.3%，其餘比重則增加在1,000萬元以上物業，樓價介乎1,000萬元以上至1,400萬元或以下物業的佔比為10.4%，樓價介乎1,400萬元以上至1,920萬元或以下物業的佔比為1.3%，即千萬元以上物業佔整體按揭申請個案中，由放寬措施前的0增至11.7%，反映「波叔Plan」能協助鍾情千萬元以上物業的置業人士以較低的首期上車，並促進換樓市場的交投。

### 按揭佔比有潛力上升

現時內地與香港兩地復常通關後，經濟活動迅速恢復，特區政府亦預測本港經濟今年將見明顯反彈，料全年GDP增長介乎3.5%至5.5%。另一方面，發展商近期開始積極推出新盤，市場積壓多个月的購買力漸釋放，加上最新一份財政預算案中公布放寬住宅印花稅的稅階，多個利好因素下，料樓市將穩步復甦，同時亦將見「價量齊升」。而在「波叔Plan」協助下，亦可帶動更多買家以高成數按揭換樓，選用按揭保險計劃的比例將有潛力繼續上升。「波叔Plan」可助買家入市，但事前應作出風險管理，並衡量自身購買力及供款能力，揀選合適的單位。