



金管局接錢逾71億挺港元

港銀結餘料跌穿700億 較兩年前多前高峰插85%

美國今年連加兩次息、累加半厘，惟港銀仍按兵不動未跟隨，在港美息差擴闊、長假期臨近，加上近期焦點新股欠奉等因素下，資金流出致港匯昨觸及7.85弱方兌換保證，金管局紐約時段承接71.04億港元沽盤，料本週四(6日)港銀體系總結餘將跌至699.15億港元，跌穿700億港元，較兩年前最高的逾4,617億港元大跌近85%。有分析認為，港匯短期內未必會頻頻觸及弱方兌換保證，港銀體系結餘跌至約540億港元料已「見底」，因此籲市場無需過慮。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

今次是金管局年內第3度入市接錢，對上一次是今年2月中，當時承接了148.68億港元沽盤。港元拆息昨個別發展，其中隔夜息微升至1.19976厘，而1星期及2星期拆息分別跌至2.11179厘及2.44554厘，與供樓按息相關的一個月拆息微跌至3.00316厘，反映銀行資金成本的3個月拆息亦微跌至3.62566厘。長息方面，半年期報4.00952厘，一年期報4.2297厘。截至昨晚8時，港匯報7.8499。

參考金管局數據，港銀體系總結餘最高峰為2021年1月4日，當時港銀體系總結餘逾4,617億元。其實自2020年4月起，受惠中概股回歸及新股暢旺，令熱錢不斷湧港下，港銀體系總結餘由當時不足600億元，短短約半年時間已翻幾倍，同年10月起已升穿4,000億元，「水浸」情況也維持逾一年，至2021年11月才跌穿4,000億元水平。而在2019年的大部分時間，港銀體系總結餘大多處於500多億元水平，因此現時情況只是快將「打回原形」。

待港息追上美息 套戰將減

星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡認為，港銀體系結餘自去年11月跌穿千億元後，港匯觸及7.85弱方兌換保證的次數已經不算太頻密，她預計港匯短期內不會多次觸及7.85弱方兌換保證，料港銀體系結餘將以較慢方式下降，又指參考以往經驗，當美聯儲停止加息後，港息會慢慢追上美息，令套戰交易減少，屆時港銀體系結餘跌幅就會「見底」，預料「底線」為約540億元水平，將是2018年美國加息潮以來的低位。

留意多項因素可推高拆息

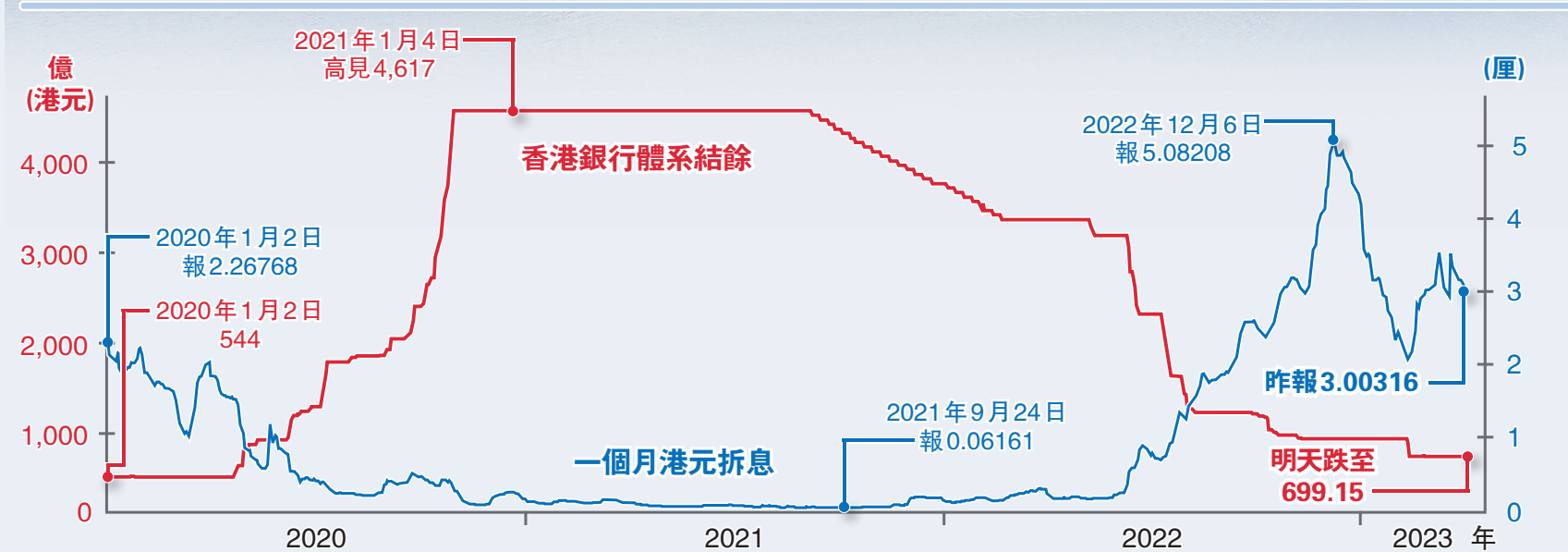
李若凡預期，美國5月加息後美息將維持高企，不過仍受制於美國當地的經濟數據如通脹、失業率等數據，以及美國銀行業整體情況。她提醒，美聯儲加息步伐的風向變化很大，故目前難以很明確判斷5月後會不會減息。至於香港方面，當港元短暫需求加大，港元拆息抽升速度亦會加快，未來要留意大型新股上市集資、半年結及企業派息潮等因素，都有機會令港元拆息上揚。

港銀結餘「歸零」可能性低

對於不少市場人士關注未來會否出現港銀體系結餘「歸零」情況，有熟悉本地財資市場人士認為，有關可能性很低，雖然現時港銀體系結餘由最高峰大減85%，不過比起2008年金融海嘯前，當時量化寬鬆仍未普及前，港銀體系結餘長期只有約數十億元，聯匯制度仍有效運作，相對下目前水平仍算「龐大」，意味著對拆息的影響相對輕微，不過他亦提醒，一旦市場銀根緊張，拆息的敏感度便會大大提高，屆時套戰交易亦更加謹慎。



港銀體系結餘明天將跌穿700億



油價升通脹惡化 美或延長加息期

香港文匯報訊(記者 周紹基) 歐美銀行業動盪，加上經濟衰退的憂慮，曾拖累油價在3月份一度跌穿每桶65美元，至15個月低位。油組與盟友(OPEC+)日前突然宣布減產，刺激油價連日回升，紐約期油昨高見81.69美元，布蘭特期油升至86.44美元。市場人士指出，油價回升將可能使歐美元通脹再惡化，迫使美國延長其加息周期，也使全球經濟增添不明朗因素。

今次油組減產的決定，引起美國政府不滿。白宮表示，鑑於當前的通脹環境，油組減產的決定並不明智，美國將繼續與所有生產商合作，以確保能源市場支持經濟增長，並為美國消費者降低價格。

據《金融時報》引述熟知沙特決策的知情人士稱，白宮此前曾向沙特方面保證，若油價下跌，美國將購買原油補充去年為抑制通脹而釋出的戰略石油儲備，但美國上周卻突然反口，令沙特感到憤怒，因此推動今次的OPEC+減產以反擊。

加拿大皇家銀行資本市場大宗商品策略主管Helima Croft形容，沙特今次的減產措施，是「沙特優先」政策，顯示沙特正在結交「新朋友」，例如在中國斡旋下，沙特與伊朗恢復外交關係。在與美國政府關係惡化後，沙特正尋求獨立於美國的經濟戰略，並向美國表明，這不再是美國獨大的「單極世界」。

OPEC+減產 油價料闖100美元

高盛的報告稱，與去年10月OPEC+宣布減產時的全球經濟表現疲弱相比，目前全球原油需求其實正在回升，特別是內地復甦強勁帶動了需求。高盛估計，OPEC+今次減產可能會提振油價7%，從而提高沙特和OPEC+的石油收入。

CMC Markets分析師Tina Teng表示，考慮到中國疫後經濟重新發力，以及俄烏衝突持續，OPEC+減產措施可能會令油價再次邁向100美元大關，扭轉歐美國家整體通脹下行的趨勢，也令

全球主要央行的利率決策更複雜，不排除會使聯儲局延長今次的加息周期，從而增加歐美銀行持有債券的風險。

歐美銀行所持債券風險增加

為抑制通脹，自去年3月以來，美聯儲已連續9次加息，當前利率升至2007年9月以來最高水平；歐洲、英國等貨幣當局也跟隨美國貨幣緊縮政策。但激進加息正在對經濟造成負面影響，3月以來美歐銀行業危機就是其後果之一。未來美歐央行貨幣政策節奏成為市場關注焦點。

摩根大通資產管理公司首席歐洲經濟學家卡倫·瓦爾德警告，有關貨幣當局應從2021年忽視通脹、錯過加息時機的代價中吸取教訓，「油價對通脹的影響非常重要，當勞動力市場緊張時，成本衝擊會產生更大效應，使通脹更加持久」。美國聖路易聯儲銀行行長布拉德承認，油價波動可能加劇通脹，並使貨幣當局的工作變得更加困難。

分析：走資對樓市僅心理影響

香港文匯報訊(記者 黎梓田) 港匯昨再觸及弱方保證，金管局出手接港元沽盤，銀行總結餘跌穿700億元，雖然昨日一個月拆息跌至3.003厘，但港元持續流走，預期一個月拆息再有回升可能，為剛復甦的樓市帶來壓力。有學者認為，銀行總結餘仍算足夠，跌穿700億元對樓市只會產生心理影響，實質影響要到銀行總結餘跌至接近零時才會出現。



◆麥萃才



◆曹德明

港資金仍充裕 加P機會暫不大

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明表示，目前本港銀行資金仍然充裕，對於銀行總結餘跌穿700億元的情況亦無需太擔心。昨日一個月拆息為3.003厘，但估計在港美息差擴大，套息活動導致港元持續流走的情況下，一個月拆息有機會升至4厘左右，而這個水平也在市場預期之內，本港銀行目前上調最優惠利率(P)的機會不大。

曹德明補充，市場預期美國可能在5月議息會議後宣布加息，如果屆時一個月拆息維持在4厘或以上超過半個月，料本港銀行最快亦在5月美國議息後追回息差，預計港P上調幅度介乎0.125至0.25厘之間，而這個加幅亦在市場預期之內，因此不會對樓市造成太大影響。

星之谷行政總裁莊錦輝表示，這個情況會令銀行感到憂慮。如港匯持續觸及弱方保證，預計美國下次再次加息時，香港可能會上調P，加幅為0.25厘，這是因為之前的兩次加息中，本港息口都沒有進行調整，息口差距逐漸擴大。因此，銀行需要上調最優惠利率追趕後的息差，然後要視乎HIBOR(港元同業拆息)走勢。如HIBOR重拾升軌，在這個加息周期中，上調P的機會將越來越大。

美加息周期進尾聲 利投資市場

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，美聯儲局成員預測今年只會再加息一次，但強調今年不會減息，需要時可以加息更多。聯儲局成員沒有調整今年底利率展望，點陣圖繼續在5.1厘左右，意味可能只是再加息一次就結束加息周期。明年底利率預測調高0.2厘至4.3厘，相當於掉頭減息0.75厘左右。

陳永傑認為，美加息周期差不多進入尾聲，未到明年，全球投資市場可能有另一番光景。因為投資市場是「春江水暖鴨先知」，而且投資者會有慣性偷步的行動，全球樓市及股市等投資市場，稍後表現或有轉好的可能。

外圍不明朗 筲箕灣居屋累劈33%沽

香港文匯報訊(記者 黎梓田) 樓市雖在首季爆發小陽春，但新盤越賣越平，加上外圍經濟出現多重風險，業主及買家心緒忐忑，二手樓市持續出現蝕讓或減價成交。其中筲箕灣錄得居屋東駿苑大幅減價成交，有2房單位累積減價高達32.8%，以綠表價368萬元成交，原業主賬面虧蝕42萬元或一成離場。

世紀21滙豐地產郭少玲表示，新近促成筲箕灣居屋東駿苑成交，單位為金駿閣(A座)低層08室，實用面積548方呎，採2房間隔，望山景。單位於2021年7月放盤，當時開價548萬元，期間累積減至420萬元，獲綠表買家洽購，終以368萬元(綠表價)成交，整體累積減價180萬元，減幅32.8%，實用呎價6,715元，屬市價水平。

郭少玲指出，原業主於2019年以410萬元(未補地價)購入上址，持貨4年至今易手，賬面虧蝕42萬元，單位期內料跌約10%。

近日居屋第二市場交投持續，有綠表客購買新蒲崗采頤花園，業主放盤一個半月減價5.8%獲承接。世紀21富山地產劉倩彤表示，剛促成單位處彩虹道采頤花園，為屋苑11座中層E

室，實用面積431方呎，屬2房設計，主要望西面內園景，新近以490萬元(居二市場價)成交，折合面積呎價為11,369元。

劉倩彤透露，業主原叫價為520萬元，最終減價30萬元成交，減幅約5.8%售出單位。原業主於2006年以約120萬元購入至今，持貨17年賬面升值370萬元，期間升值逾3倍。

碧瑤灣大宅減價一成易手

豪宅屋苑也出現業主大幅劈價止賺。美聯物業莫穩兒表示，該行剛錄得扶林碧瑤灣一個2,119實呎大宅單位易手，該單位獲換樓客垂青及斥3,880萬元意頭價承接，原業主2004年持貨至今轉手賬面升值逾3倍。

莫穩兒稱，剛成交的碧瑤灣為29座低層單位，實用面積約為2,119呎，為4房套房連工人房間隔，由於單位寬敞實用，加上單位質素佳，故獲換樓用家鍾情，原業主最近叫價約4,300萬元，議價後減至3,880萬元意頭價成交，減幅9.6%，折合呎價約18,311元。據悉，原業主於2004年5月以約900萬元購入上述物業，是次轉售賬面獲利約2,980萬元，物業升值約331%。