

2024展望

美貨幣政策轉向 恒指最樂觀見22500點

香港今年股市樓市飽受美國持續加息拖累，加上經濟復甦未如預期，「埋單」計數恒指今年累跌2,734點或13.82%，連跌4年；二手樓價指數CCL全年亦跌5.22%。不過，展望2024年，美國貨幣政策將會轉向，聯儲局最新預期明年會掉頭減息0.75厘，環球投資市場有望改觀。而香港在2023年，市場雖不景氣，但特區政府進取改革，「搶企業、搶人才、搶資金」初見成效，資本市場、互聯互通方面亦有多項重要舉措落地，配合明年息口回落，股市樓市可望一洗頹氣，市場分析料明年恒指最樂觀可見22,500點，樓價上半年可望回升5%。

◆香港文匯報記者 岑健樂

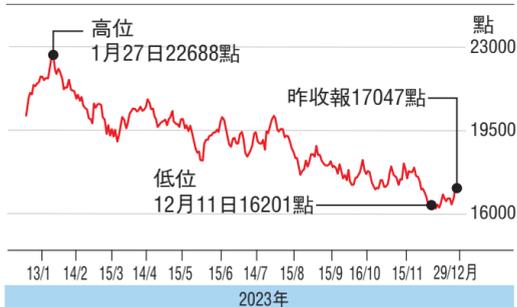
明年息口回落 股樓勢現起色



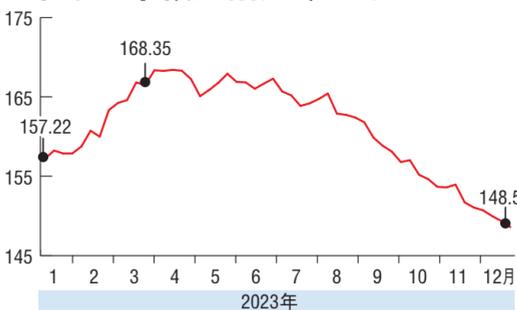
◆港股今年累計跌逾一成，連跌四年，寄望明年回升。

中新社

恒指今年累跌13.8%



中原城市領先指數今年累跌5.49%



投資移民料為明年樓市添動力

香港文匯報訊（記者 黎梓田）今年高息環境持續，香港樓市量價齊跌。反映二手樓價表現的中原城市領先指數CCL最新報148.59點，按周跌0.52%，2023年全年CCL跌5.22%，較2021年8月191.34點歷史高位跌22.34%。展望2024年，多重利好齊發。早前樓市三大辣稅終獲放寬，當局亦銳意引入大量專才，明年美國更有望減息，加上「新資本投資者入境計劃」下預計有逾千億新資金湧入本港，多項利好為樓市帶來新動力，預期明年上半年樓市有望回升5%。

而香港則累計加了5次共0.875厘；之後的議息均沒有再加，相信此輪加息周期已屬見頂，料橫行一季後，最快明年第一季尾或次季有機會調頭減息，如屆時息口向下，將利好物業市場。明年2月下旬的財政預算案有機會進一步減辣，再配合早前的減辣效應，可望刺激交投續升。

廖偉強續指，政府銳意引入專才及高才通，目前抵港定居者已逾7萬人，當中只要有15%有意置業，潛在吸納量已逾1萬個單位，資本投資者入境計劃細則年底公布並於明年中正式接受申請，以每宗3,000萬元資產計算，如果有1萬宗申請，涉及金額合計便有3,000億元，除可吸引擁有外國永居身份的中國籍人士外，更料吸納其他如中東、俄羅斯、東南亞及部分歐洲國家富豪來港，他們的額外住屋需求，未來住宅單位被上述生力軍消化的程度將較想像中迅猛。

CCL連跌6周 近7年新低

中原地產研究部高級聯席董事楊明儀昨指出，今周指數反映12月5日恒生指數急挫，創近13個月新低當周市況，本地經濟疲弱，樓價跌勢持續，CCL連跌6周共3.48%。指數創近7年新低，並重返2017年2月底時水平。2023年全年CCL跌5.22%，指數比同年4月168.40點高位累跌11.76%，亦較2021年8月191.34點歷史高位跌22.34%。

不過，展望2024年，利好樓市的因素有望持續顯效。中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑認為，今年樓市表現與整體經濟下行有關，經濟復甦未如預期，以豪宅市場首當其衝。但12月份樓市迎來多個利好消息，如政府重啟投資移民計劃，將為香港帶來住屋需求，加上美國聯儲局官員預測明年將減息三次，他認為特區政府明年初或會進一步減辣，樓市在首季有望出現成交量小陽春，樓價亦有望於上半年升5%。

財政預算案或進一步減辣

利嘉閣地產總裁廖偉強早前表示，繼美國及香港對上一次在7月份加息後，此輪息口上升周期中，美國連續加息11次，累加5.25

十大屋苑2023年表現

Table with 3 columns: 樓盤, 全年成交宗數(變幅), 平均實用呎價(元)(變幅). Lists top 10 properties like 太古城, 康怡花園, 海怡半島, etc.

資料來源：中原地產

A股失色 北證50指數獨領風騷年漲14.9%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股2023年滬深三大指數昨均以紅盤收官，全年來看，A股整體走勢不佳，滬綜指累挫3.7%，深成指、創業板指分別年跌13.54%、19.41%。與之相比，北證50指數可謂「冰火兩重天」。北交所行情自11月啟動，北證50指數連續兩月暴漲，最終力挽狂瀾，收復全部失地，今年累計躍升14.92%。

昨天A股大盤仍低開高走，全日窄幅波動，滬綜指收報2,974點，漲20點或0.68%；深成指報9,524點，漲83點或0.89%；創業板指報1,891點，漲11點或0.63%。兩市共成交8,226億元（人民幣，下同），北向資金淨流出6億元。

回顧2023年，滬綜指年內最高曾觸及3,418點，也一度低見2,882點，全年累跌3.7%；深市大盤更孱弱，深成

指、創業板指年內分別大跌13.54%和19.41%，三大指數均是連續兩年下探。滬深300指數則已連跌三年，今年跌去11.38%。科創50指數今年也跌去11.24%。唯北證50指數一枝獨秀，年內累升14.92%。該指數11月暴漲27.54%，12月再贏12.65%，全年得以成功「翻盤」。

12月，北向資金淨賣出129億元，今年8月以來已經連續5個月呈現淨賣出態勢。但因年初湧入，全年北向資金仍累計淨買入437億元，為連續十年淨買入。

滬深公布多項減收降費

昨日盤後，滬深交易所推出2024年多項減收降費措施，預計整體讓利超9億元。經上交所初步測算，此次降費預計將向市場讓利約6億元。深交所則預計，2024年整體降費金額將超過3.2億元。

港股昨於2023年的最後一個交易日表現反覆，於50天線（17,106點）附近出現阻力，全日高低幅只有144點，最終收報17,047點，升3點，大市成交751億元。總結2023年，恒指累挫2,734點或13.82%，連跌4年，期間由最高位31,183.36點（2021年2月18日），跌至最低位14,597.31點（2022年10月31日），跌幅達16,586點或53.19%。即使以昨日收市位計，亦較期間最高位31,183.36點下跌45.33%。不過隨着美國貨幣政策轉向，明年港股將有轉機。

理想汽車升91%冠藍籌

個股表現方面，總結2023年，理想汽車（2015）升91.54%、聯想集團（0992）升70.36%及中石油（0857）升44.54%，成為今年三大升幅藍籌；至於三大跌幅藍籌則為李寧（2331）挫69.15%、碧桂園服務（6098）挫64.54%及中升控股（0881）跌53.47%。

政府進取改革 料加快復甦

展望明年，分析員大多都認為港股的最壞時刻已過，配合明年美國息口下調、今年香港增加經濟動能的措施及市場改革措施落地及發揮效用，明年本港經濟將會加快復甦，港股有進一步上升的空間。事實上，今年來，特區政府及港交所進取改革，包括舉辦多個國際金融論壇傳遞香港的真實訊息、擴大互聯互通範圍、搶企業搶人才、積極吸引中東及東南亞資金、

將虛擬資產納入規管，及推出新的投資移民計劃等等，增添香港發展動能，為經濟加速復甦奠下堅實基礎。

分析員料港股重返二萬關

市場近日的分析顯示，分析員普遍都預期明年港股可以回升至二萬點附近。金利豐證券研究部執行董事黃德几昨接受香港文匯報訪問時表示，隨着美聯儲有望於明年開始減息，港息有望回落，加上中央推出措施支持內地經濟表現，都有助支持港股表現，他預期明年恒指最樂觀可見22,500點。光大證券國際證券策略師伍禮賢日前表示，外圍通脹水平逐步放緩，美聯儲有機會已完成本輪加息周期。隨着外圍利率環境改善，加上美國經濟硬着陆風險下降，料將利好2024年全球股市表現，恒指明年最高有機會上試21,000點水平。

大行方面，滙豐環球私人銀行及財富管理亞洲區首席投資總監范卓雲日前表示，該行認為港股最壞時候或已過去，恒指再下跌的空間有限，因此對港股持中性態度，予明年底恒指目標為19,890點。

凱基亞洲投資策略部主管溫傑亦預期，市場部分不利因素或在2024年嶄露曙光，利好因素包括加息周期完結、美元回落令資金流入非美股市之外，人民幣回升有助中央靈活運用貨幣政策、中央提高赤字率以推動經濟。溫傑預測明年恒指在正常情景下，將達至5年平均9.3倍市盈率，即有望回升至目標價19,260點。

十大升幅藍籌

Table with 3 columns: 排名, 股份名稱, 年內變化. Lists top 10 rising stocks like 理想汽車, 聯想集團, 中石油, etc.

十大跌幅藍籌

Table with 3 columns: 排名, 股份名稱, 年內變化. Lists top 10 falling stocks like 李寧, 碧桂園服務, 中升控股, etc.

整理：記者 岑健樂

港銀結餘縮 拆息居高難下

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）美聯儲在2022年重啟加息周期，今年美國加息步伐減慢下，本港加息步伐亦跟隨有所放緩。總結2023年，美聯儲累計加息4次各25點子，累加1厘，而香港今年加息2次各0.125厘，分別在今年5月及7月份加息，累加0.25厘，兩者加息幅度比去年均較為溫和。

在2023年最後一個交易日，港銀體系總結餘已跌穿500億元水平，相較去年同期的962.5億元，大削逾48%。若對比本輪加息周期前、2021年最後一個交易日的3,775.16億元，現時港銀體系總結餘大削逾86%。

在港銀體系總結餘有所縮減下，港元拆息亦相對變得敏感，在2023年最後一個交易日，全線港元拆息均已升穿5厘，其中隔夜息報6.09286厘，與供樓按揭相關的一個月拆息報5.2681厘，反映銀行資金成本的3個月拆息報5.15238厘。長息方面，半年期報5.19202厘，1年期報5.20911厘。對比2022年最後一個交易日，隔夜息報3.23417厘，一個月拆息報4.34643厘，今年最後一個交易日對比去年同期，兩者分別升近88%及21%。

銀行結餘兩年縮86%

總結本輪加息周期，美聯儲在2022年3月重啟加息周期，至今累計加息11次，累加5.25厘；而香港在本輪加息周期僅加息5次，累計加息不足1厘，加幅只有0.875厘，只有美國同期加幅的六分之一。而在本輪加息周期下，港銀體系總結餘亦有所縮減，