



# 港股龍咁威 連升三日重上萬六

## 多項利好湧現 下周「北水」重臨 後市仍樂觀

### 近期利好港股因素湧現

- ◆ 富時中國A50指數期貨曾升近1.5%，A股周一有望開紅盤
- ◆ A股復市後，「北水」將重新流入港股
- ◆ 外圍股市接連創新高，帶動整體市場氣氛
- ◆ 內地推出房地產融資協調機制，支持樓市健康發展
- ◆ 彭博亞洲經濟學家團隊預計人行將下調中期借貸便利(MLF)利率及貸款市場報價利率(LPR)報價，採取更多措施對抗通縮

港股於春節假期後表現「龍咁威」，昨再升395點，連升3日累升近600點，大市重上16,000點大關。內地新春長假期間外圍股市持續造好，富時中國A50指數期貨曾升近1.5%，預示下周一A股龍年開紅盤，加上內地持續出招支持樓市，下周「北水」重臨港股，以及人行亦有機會下調LPR(貸款市場報價利率)報價，分析料眾多利好因素支撐大市表現，將走出一波萬物復甦、水為財的「龍抬頭」行情。

◆ 香港文匯報記者 岑健樂

恒指延續龍年升勢，大市昨日高開高走，最多曾升449點，高見16,394點，收報16,339點，升395點或2.48%，重上16,000點大關；恒指本周連升三日，升593點，升幅3.8%。國指升2.7%，收報5,558點，本周累升4.7%。科指升3.7%，收報3,342點，本周累升6.9%。由於內地繼續處於春節假期，南向港股通暫停交易，主板全日成交額706.58億元。

### 內地或將降息 A股料開門紅

展望後市，分析指市場近期積聚多項利好因素，將繼續支撐大市表現。一是外圍股市接連創新高，日股昨逼近1989年12月29日盤中的紀錄高點38,957點，至於美國道指、標普500指數以及台股於本周亦創下歷史新高，有助帶動港股投資氣氛；二、下周一A股復市，A股有望跟隨外圍與港股造好，昨日傍晚富時中國A50指數期貨曾升近1.5%；三、A股復市後，「北水」將重新流入港股。

四、內地持續出招支持樓市。內地為緩解房企流動性壓力，推出房地產融資協調機制，由各地政府列出融資「白名單」，容許房企憑「白名單」內的房地產項目向銀行貸款，融資所得可用作償還公司債務。內地官媒《經濟日報》報道，隨著「白名單」加快落地見效，將有效緩解房企資金緊張問題，支持項目開發建設交付，促進房地產市場平穩健康發展，同時能夠入圍「白名單」並實際獲得貸款，對房地產項目和房地產企業而言是一場「及時雨」。

五、彭博亞洲經濟學家團隊預計人行將採取更多措施對抗通縮，於2月18日將中期借貸便利(MLF)利率下調10個基點至2.4%，這將是去年8月以來的首次降息，這有望促使商業銀行在2月20日將貸款市場報價利率(LPR)調降10個基點，以傳導經濟刺激舉措，增強2月初生效的降準措施的影響，並為正遭受樓市調整、通縮、市場信心低迷和製造業萎縮之苦的內地經濟提供更多支持。

### 港股估值吸引 基金紛趁低撈

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，港股經歷早前的下跌後，估值已經相當便宜，近期已見到更多基金買港股，加上憧憬下周A股復市開紅盤，港股於春節假期後表現持續良好。他認為若恒指能企穩16,300點水平，加上「北水」於復市後持續錄得淨買入，短期內恒指將有望上試16,800點至17,000點。

香港股票分析師協會副主席郭忠治指，大市既已重越50天線，論形態有利再伺機上試本月7日高位的16,408點，從而進一步上尋月內之新高。只要稍有利好消息或措施出現，大市該可作較明顯反彈。至於反彈幅度，則需視乎資金之入市態度而定。

### 恒指升穿50天線 走勢已好轉

中國工商銀行(亞洲)證券業務部分分析員葉澤恒表示，港股在龍年第一周出現連續三個交易日上升的情況，加上恒指收市升穿50天線水平，大市成交額亦明顯增加，反映資金逐漸流入港股市場，投資價值或正在增加。同時，下周開始進入企業公布業績的高峯期，投資者可以留意其撥備及回購股份情況。

不過法國興業銀行首席外匯策略師Kit Jukes則提醒，如果美國經濟重新加速增長，那麼美聯儲會下一次的利率行動可能是加息而非減息，而這會對美元構成潛在提振，而美元兌一籃子其它貨幣的匯率有望重新創出新高。

## 中銀料港今年經濟維持正增長

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)本港去年全年經濟按年增長3.2%，扭轉2022年跌勢。中銀香港發表報告指出，近期政府推出不少吸引遊客來港的政策有利於旅遊業進一步恢復，訪港旅客人數有望在短期內繼續保持強勁勢頭，並為本地零售消費提供支持，料今年香港經濟將繼續維持正增長，並打破新冠疫情以來衰退和復甦交替的循環。另外，雖然本港資產宗數上升，惟整體銀行按揭業務風險可控。

去年12月，香港銀行業存款總額升1%達16.2萬億元，港元貸存比率由去年11月的85.4%跌至84.2%。去年全年總存款累計上升5.1%，總貸款下

跌3.6%，中銀香港認為，未來存貸款變動趨勢仍主要受內外經濟復甦力度、港元利率走勢等影響。該行又提到，受跨年流動性恢復、金融市場波動與港幣資金供需平衡等本地因素影響下，港元利率明顯回落，而未來美國政策利率接近拐點，疊加香港銀行體系總結餘有所收緊，港元利率可能會出現一定波動。

### 樓市未來數月難脫探底態勢

樓市方面，私人住宅價格指數去年全年下跌6.8%；今年初樓市跌勢延續，1月中原城市領先指

數環比繼續下跌0.44%，交易量維持低迷。中銀香港預計，未來幾個月樓市將繼續維持下跌探底的態勢。截至上季末，香港資產宗數上升至25,163宗，較第三季上升126%，主要涉及銀行職員住屋按揭或按揭計劃的貸款個案，但仍遠低於2003年高峰時期的105,697宗。

### 斷供比率仍低 銀行風險可控

中銀香港認為，負資產增加為樓市下跌時反映在資產賬面損益的必然結果，只要業主不斷供就不會帶來直接的影響，只有當業主斷供造成實質違約，

物業變成銀主盤，對樓市才有實質影響。而現時香港整體的家庭財務狀況穩健，按揭斷供比率低，整體銀行按揭業務風險可控。截至今年1月底，待售銀主盤為330個，連升3個月，但仍遠低於2003年的6,000個。去年末，3個月拖欠貸款比率上升至0.08%，遠低於2001年3月和2003年3月的1.42%和1.12%。拖欠3個月以上的負資產住宅按揭貸款比率上升至0.03%，但仍較第二季度的0.09%為低。

在內地貨幣政策方面，該行預計內地今年不會大幅降息，儘管名義利率較低，但由於通縮壓力仍然較大，因此內地實際利率或仍處於較高水平，故料上半年和下半年仍有可能採取相對溫和的降息措施，以降低實體經濟融資成本，此外預期降息將在財政刺激的情況下進行，以撬動不同政策的互補效應，同時將人民幣匯率壓力維持在最低限度。



## 逾8200項目獲「放水」 內房股爆升

香港文匯報訊(記者 岑健樂)港股龍年開局連升3日，利好消息之一是內地政府繼續推出措施支持房地產市場。據中國基金報昨日報道指，內地相關部門已協調銀行對接逾8,200個項目，予以合理融資，促進房地產市場平穩健康發展。消息帶動昨日多隻內房股爆升逾一成。

1月12日，住房和城鄉建設部、國家金融監督管理總局聯合下發《關於建立城市房地產融資協調機制的通知》。其後於2月6日，金融監管總局召開專題會議，進一步部署落實城市房地產融資協調機制相關工作。中國基金報的報道指，自協調機制出台後，國有六大銀行、多家股份行等積極行動，部署落實相關工作，支持房地產項目合理融資需求並取得成效。綜合已披露的公開數據，目前中國銀行、工商銀行、農業銀行、建設銀行、郵儲銀行、交通銀行六大行至少獲取、對接逾8,200個項目。多家銀行強調，會一視同仁滿足不同所有制房地產企業合理融資需求，加快落實城市房地產融資協調機制工作，促進房地產市場平穩健康發展。

根據住建部、金融監管總局於日前披露的數據，截至1月底，26個省份170個城市已建立城市房地產融資協調機制，提出了第一批房地產項目「白名單」並推送到商業銀行，共涉及房地產項目3,218個。商業銀行接到名單後，按規程審查項目，已向27個城市83個項目發放貸款共178.6億元人民幣。

針對龍光兩子公司清盤呈請被駁回 另一方面，龍光集團(3380)昨發表公

告，表示於2024年2月15日(開曼群島時間)及2024年2月16日，開曼群島法院及香港高等法院已分別頒令撤銷開曼清盤呈請及香港清盤呈請。根據彭博報道，香港法院駁回債權人團體尋求對龍光集團兩個關聯子公司進行的清盤呈請，從而獲得更多時間來制定可行的債務重組計劃。Citicorp International Ltd.於2022年針對這兩家子公司提出清盤呈請，它是龍光某些美元債券的受託人。

據龍光最新的年度債券披露文件，清盤呈請針對的龍光兩家附屬公司，共同持有經營龍光中國本地業務的深圳市龍光控股有限公司。據彭博匯編的數據，這兩家附屬公司也是龍光部分美元債券的擔保人。龍光集團昨收報0.62元，大升10.71%。

## 澳門新春旅客創新高 濠賭股受捧



◆ 澳門新春旅客人次創新高，酒店、消費及賭業等均受惠。 資料圖片

香港文匯報訊(記者 曾業俊)澳門農曆新年假期入境旅客人次創紀錄新高，消息帶動昨日濠賭股板塊造好，金沙中國(1928)升4.93%，銀河娛樂(0027)升2.58%，澳博控股(0880)升2.83%，美高梅中國(2282)升2.24%，永利澳門(1128)

及新濠國際(0200)升逾1.2%。據澳門特區政府公布的臨時數據顯示，2月10日開始的春節黃金周前6日入境旅客人次達約108萬，較2019年同期增長3.7%，創2017年以來最高水平。中國內地消費者的龐大旅遊需求是推動因素之一。內地的旅客佔總訪澳門特區旅客人次的77%，來自香港特區的旅客佔比為18%。澳門電台引述旅遊局局長文綺華表示，周一和周二澳門酒店入住率達到97%。

### 內地客佔77% 仍為消費主力

澳門特區政府治安警察局公布，大年三十(2月9日)至年初六(2月15日)期間，澳門各口岸共錄約403萬人次出入境，日均57.6萬，較去年同期的227萬人次增加77.5%，為2019年同期394萬人次

的102.4%；入境旅客共114萬人次，日均16.3萬，較2023年同期的45萬人次增加153.7%，為2019年同期120萬人次的95.1%；當年初三(2月12日)的入境旅客高達21.7萬人次，僅次於2019年2月7日最高紀錄的22.6萬人次，而年初四(2月13日)和年初五(2月14日)亦分別有20.6萬和19.7萬人次旅客入境。

另據彭博報道指，澳門及其賭場是內地遊客國際旅行退潮的主要受益者。面對經濟逆風、地緣政治緊張局勢加劇以及飛往許多國外目的地的航班恢復緩慢，內地遊客正在選擇離家更近的旅行。相關情況幫助澳門從新冠疫情中復甦，去年博彩收入飆升逾300%。彭博行業研究澳門博彩股指數周五邁向連續第12天上漲，勢創2021年2月以來最長連漲紀錄並觸及去年10月以來最高水平。