

2024 展望

美貨幣政策轉向 恒指最樂觀見 22500 點

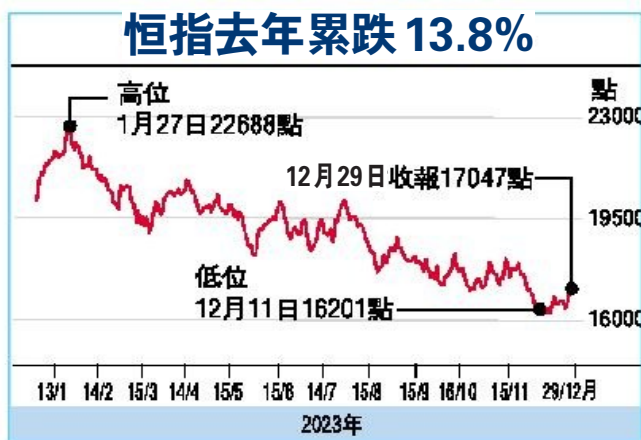
香港 2023 年股市樓市飽受美國持續加息拖累，加上經濟復甦未如預期，「埋單」計算恒指全年累跌 2,734 點或 13.82%，連跌 4 年；二手樓價指數 CCL 全年亦跌 5.22%。不過，展望 2024 年，美國貨幣政策將會轉向，聯儲局最新預期 2024 年會掉頭減息 0.75 厘，環球投資市場有望改觀。而香港在 2023 年，市場雖不景氣，但特區政府進取改革，「搶企業、搶人才、搶資金」初見成效，資本市場、互聯互通方面亦有多項重要舉措落地，配合今年息口回落，股市樓市可望一洗頹氣，市場分析料今年恒指最樂觀可見 22,500 點，樓價上半年可望回升 5%。

◆香港文匯報記者 岑健樂

今年息口回落 股樓勢現起色



◆港股 2023 年累計跌逾一成，連跌四年，寄望 2024 年回升。 中新社



投資移民料為今年樓市添動力

香港文匯報訊（記者 黎梓田）2023 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，2024 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（港元，下同）新資金湧入香港，多項利好為樓市帶來新動力。

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指出，上周指數反映 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，2023 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 2024 年將減息三次，他認為特區政府 2024 年初或會進一步減稅，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稅

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

厘，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 2024 年第一季或次季有機會調頭減息，如屆時息口向下，將利好物業市場。2024 年 2 月下旬的財政預算案有機會進一步減稅，再配合早前的減稅效應，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節去年底公布並於 2024 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到港，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。

香港十大屋苑 2023 年表現

Table with 3 columns: 樓盤, 全年成交宗數(變幅), 平均實用呎價(港元)(變幅). Lists 10 properties like Taikoo City, Kowloon Garden, 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 上海報導）A 股 2023 年滬深三大指數均以紅盤收官，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，2023 年累計躍升 14.92%。

12 月 29 日，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，2023 年跌去 11.38%。科創 50 指數 2023 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，2023 年 8 月以來已經連續 5 個月呈現淨賣出態勢。但因年初洶湧流入，全年北向資金仍累計淨買入 437 億元，為連續十年淨買入。

滬深公布多項減收費

當日盤後，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 億港元。

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 12 月 29 日收市位計，亦較期間最高位 31,183.36 點下跌 45.33%。不過隨著美國貨幣政策轉向，2024 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，理想汽車升 91.54%、聯想集團升 70.36% 及中石油升 44.54%，成為 2023 年三大升幅藍籌；至於三大跌幅藍籌則為李寧挫 69.15%、碧桂園服務挫 64.54% 及中升控股跌 53.47%。

政府進取改革 料加快復甦

展望 2024 年，分析員大多都認為港股的最壞時刻已過，配合 2024 年美國息口下調、2023 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，2024 年香港經濟將會加快復甦，港股有進一步上升的空間。事實上，2023 年來，香港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，為經濟加速復甦奠定下堅實基礎。

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 2024 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接受香港文匯報訪問時表示，隨著美聯儲有望於 2024 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 2024 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，加上美國經濟硬着陸風險下降，料將利好 2024 年全球股市表現，恒指 2024 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 2024 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、中央推高赤字率以推動經濟。

溫傑預測 2024 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, 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, 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，2023 年美國加息步伐減慢下，香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 2023 年加息 2 次各 0.125 厘，分別在 2023 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。

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，在 2023 年最後一個交易日，港銀體系總結餘已跌穿 500 億元（港元，下

同）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，2023 年最後一個交易日對比去年同期，兩者分別升近 88% 及 21%。