



沙頭角第二期開放計劃啟動



李家超和鄧炳強與沙頭角原居民交流。李家超 攝

【香港商報訊】記者唐信恒報導：沙頭角第二期開放計劃已於今年元旦展開，除中英街外，整個沙頭角邊境禁區都開放供旅客申請進入遊覽。政府昨日舉行啟動

禮，行政長官李家超致辭時提出，第二期沙頭角開放計劃是地區長遠發展的里程碑，期待各界繼續合作，用好沙頭角豐富的人文與自然資源，為地區謀福祉，為旅客帶來美好體驗，創造多贏新格局。

第二期沙頭角開放計劃於2024年1月1日起實施，首階段每天開放700個團隊遊名額和300個個人遊名額，香港市民和訪港旅客可在香港警務處網上服務申請平台申請許可證，獲批後可以進入除中英街外的整個沙頭角遊覽。

特首：沙頭角有充分旅遊價值

李家超在啟動禮上致辭時表示，沙頭角的新定位、新景點、新設施，由構思、落實到推廣，是政府跨局、跨部門齊心協力，並與地區、業界等攜手合作的成果。沙頭角碼頭禁區自2022年6月開放後，有超過860個旅行團、近3.4萬名旅客到訪，證明沙頭角歷史文化與自然景致具獨特性、吸引力和有充分旅遊價值。開放

計劃亦引入一條新「外島遊」循環航線，利用沙頭角鄰近地質公園的優勢，方便遊客一併遊覽沙頭角附近的外島。政府同時與沙頭角區鄉事委員會搜羅沙頭角特色之最，打造沙頭角「十大景點」、「十大美食」和「十大文化體驗」。

啟動禮結束後，李家超在保安局局長鄧炳強陪同下，參觀沙頭角消防局、沙頭角郵政局，其後到訪沙頭角街市內的「海味街」，與售賣海味、米通和茶粿等地道食品的檔主交談，了解經營情況。他亦參觀了位於沙頭角避風塘的「沙頭角鏡中鏡」及魚燈廣場。

海味店負責人馮小姐表示，特首購買了米通和茶粿。她向對方反映了沙頭角需要更多配套，包括交通、酒樓和餐廳等。她續指，由1日開放計劃展開以來，生意額增加約一成。

居民劉小姐表示，政府若要進一步開放沙頭角，前提是要做好交通配套。她不擔心治安問題，因為警察辦事效率高。

環球加息周期見頂回落

美元今年難走強



美匯指數走勢

美聯儲減息需求會加大，對美匯構成壓力。不過，高盛及大摩則對美元都持「中性」至「優於預期」的看法。高盛表示，今年美聯儲降息幅度或低於其他主要央行，美國經濟又有高的機率成功軟著陸，經濟成長優於其他地區。即使美聯儲寬鬆循環將把美元帶回貶值走勢，美元大貶的可能性也相當低。大摩也指，儘管美國經濟呈放緩趨勢，但其韌性仍因過去幾年的超預期財政支出而維持良好；其他主要央行或比美聯儲更早減息，美元的利率優勢有效維持，資金青睞美元的情況大體不變，美元後市展望樂觀。

歐元有反彈空間

其他主要貨幣方面，溫灼培對歐元看高一線，緣於歐元為美元以外最大貨幣，佔美匯指數比重達57%，受惠於美元可能走弱，歐元可望錄得反彈，預期歐元兌美元的首個阻力位1.13，倘若升穿1.13，可望升至1.15水平。黃燕娥則指，美元整體下跌時，歐元則會顯著反彈，惟預期歐元升幅不大，因受制於經濟表現。從利率期貨看，歐元有條件減息160點子，或減息6次左右。英鎊方面，溫灼培表示，由於英國經濟表現在大差，多個城市相繼宣告破產，反映英國脫歐後，經濟明顯走下坡，因此看淡英鎊前景，但在美國減息下，英鎊可望受惠，因此英鎊2024年大跌機會不大，也不會大升，預計英鎊兌美元於2024年於1.32橫行為主。黃燕娥則指，從利率期貨參考來看，預期英國最快或會於明年5月減息。受惠於美元轉弱因素，英鎊2024

美匯指數勢跌穿100

溫灼培展稱，今年美匯指數跌穿100的機會很大，惟難在短期內出現，因市場過分預期美國很快減息，甚至3月份減息，惟紅海危機對貨運和供應的衝擊持續發酵，通脹仍再度升溫，那聯儲局或會押後減息步伐，當減息願望落空時，屆時美元或會從低位反彈。他又指，預期美匯指數今年會先高反低，接近100可能會反彈，最多反彈至103水平，但整體而言，今年美匯指數跌穿100機會大。

東亞銀行高級投資策略師黃燕娥亦指，今年首季美匯指數有機會跌穿100水平，因為美聯儲有機會帶頭減息，令美元匯價壓力較其他貨幣為大。同時，2024年為大選年，減息也是其中一個營造好經濟的條件，不排除

日圓去年跌得多 今年料轉勢

日圓去年全年相對美元下跌超過7%，為表現最差的G10貨幣。日圓今年能否扭轉劣勢？

恒生銀行首席市場策略員溫灼培認為，今年首季日本加息可能性存在，目前日本處於負利率，即負0.1%，首季可能變為零息，即加0.1%，市場正關注日本息率會否轉負為正。如果日本加息，則日圓會轉強，預計首季日圓兌美元可望上試138水平，第二季可能邁向135水平。

美債息回落利好日圓

東亞銀行高級投資策略師黃燕娥亦指，一旦美元明顯回落，美債息將進一步回落，利好日圓，美元兌日圓近日徘徊140水平。當美國減息時，息差因素利好日圓，屆時日圓有機會向上衝高，整體首季日圓兌美元或見138至142水平，全年阻力位135水平。

高盛則認為，日本央行並不急於結束寬鬆，且美聯儲等主要央行寬鬆程度或少過預期，日圓的升值空間相對有限。大摩則認為，日本央行貨幣政策正常化很快到來，日圓與其他貨幣的息差將逐漸收窄，日圓吸引力上升，前景看好。



美元兌人民幣走勢

人民幣兌美元有望回升

回顧去年，人民幣對美元即期匯率全年累跌超過2%，較前年全跌9%，跌幅明顯收窄。踏入2024年，隨著美元加息周期結束、降息周期開啓，且內地經濟延續復蘇趨勢，人民幣匯率有望持續回升。

恒生銀行首席市場策略員溫灼培認為，人民幣是今年值得部署的貨幣之一，因若美國真的「沒收」3000多億美元被凍結的俄羅斯資產，預料將會嚇怕其他國家，這樣各國可能會將更多外匯儲備分散去其他國家，其中最受惠的將是黃金及人民幣。溫灼培指出，為鼓勵各國與中國之間的貿易多採用人民幣結算，中央早與不同國家建立貨幣互換機制。透過此機制，中央期望各國更容易取得其所需的人民幣與內地進行貿易。而根據此機制，人行會與不同國家的央行共同制定貨幣互換等值及期限。這期限通常會是2至3年不等。期限屆滿時，雙方將會按照約定的匯率及一致的利率計算方法進行調換。

貨幣互換機制利好人民幣

溫灼培又指，當明白貨幣互換機制如何運作，就明白在過去兩年間，當不少新興國家相繼取出了人民幣，以償還其美元債務，待明年這些合約限期陸續屆滿，這些新興國家便要四處找人民幣與人行對換回其本幣。屆時這些國家只可有兩種做法。其一，他們必須把其商品賣予中國收取人民幣，以取得足夠人民幣履行互換協議。而有關行動不但能助人民幣國際化，也有助增加市場對人民幣需求，利人民幣走強。其二，這些國家可直接從國際市場中換取人民幣，而此舉動將會導致國際上對人民幣需求大增，有利人民幣上升。如再配合2024年美國進入減息周期，與中國息差拉近時，這樣相信人民幣匯價升勢將會更見顯著。他指，不排除2024年下半年人民幣兌美元上試6.9水平，破7算機會很高，但仍要視乎美國減息時間等因素。

東亞銀行高級投資策略師黃燕娥則指，要待內地經濟數據有頗清晰向好時，人民幣才會出現明顯升幅，人民幣兌美元短期看7至7.15水平波動，長線有機會試穿7算。平安證券研報亦指，展望2024年，人民幣貶值壓力有望緩解，可為貨幣政策騰挪出更大空間。考慮到美元指數中樞下移，且內地經濟「預期差」或收窄，外需及出口前景向好，預計美元兌人民幣匯率有望逐步回歸6.8至7區間。

去年美元匯價下跌，非美貨幣則表現各異。其中日圓全年相對美元下跌超過7%，成為表現最差的G10貨幣。相反，2022年下半年創歷史低位的英鎊，於2023年累升逾5%。至於曾面臨能源危機的歐元也升值3%。瑞郎則以接近10%的升幅，連續第二年成為表現最佳的G10貨幣（撇除美元）。

市場紛紛押注聯儲局將在今年減息，利率互換市場交易員預期聯儲局將於今年最少減息150點子，最快減息時間是今年3月。恒生銀行(011)首席市場策略員溫灼培表示，目前估計今年3月份減息機率都有80%，5月份美聯儲開始減息更是市場共識。

三大因素利淡美元

溫灼培認為，踏入今年，多個政治因素不利美元。第一，拜登政府的2024年度財政預算案迄今仍未獲國會通過，在多次面臨政府停擺情況下，國會給予拜登政府臨時撥款至今年2月2日。今年是美國大選年，料兩黨爭拗將更加激烈，若預算案最終不獲通過，導致拜登政府停擺，這或對美國經濟以至美元不利。

第二，美國或會於今年2月24日G7領導人峰會上，與其盟友討論處置3000多億美元被凍結的俄羅斯資產，美國更計劃「沒收」這筆俄羅斯資產，並利用這些資產向烏克蘭提供支持。若美國真的開創沒收俄方資產的先例，其他各國或會猶豫是否將資金存入紐



溫灼培看好今年歐元的走勢。

回顧去年，美聯儲為遏抑通脹不斷加息，美元持續走強，惟隨着年底美國聯儲局減息預期不斷升溫，美匯指數急跌。該指數去年全年下跌2.7%，創下2020年新冠疫情爆發以來表現最差的一年。香港商報記者 林德芬



年結：強美元結束？

各主要貨幣2023年兌美元走勢

2023年結束，究竟去年各主要貨幣表現如何呢？日圓乃去年貶值之王，截至12月底，日圓兌美元便貶值了約7%。自2022年初美聯儲重啟加息以來，日圓最多貶值逾30%，去年亦一度貶值近14%；然而，隨着市場憧憬美國今年將會減息，美元轉弱後日圓亦漸收復失地。去年另一主要貶值貨幣，乃是人民幣，年內貶值約2.8%，自前年高位計則累貶約12%。

值得注意的是，強美元不再，許多貨幣去年均已扭貶值為升值。加元、歐元、英鎊兌美元均見升值，全年升幅介乎2%至6%。換個角度，即美元是今年第三大主要貶值貨幣。事實上，自去年10月美息回落憧憬傳出，美元兌日圓已大貶2%，兌歐元、英鎊亦貶逾4%，兌人民幣也貶約2%。展望來年，在美元息口轉向的基礎上，其他貨幣會否延續反彈浪潮？

黃燕娥估計今年澳元兌美元有望升值6%左右。



年或續強，惟升幅不大，兌美元全年可望見1.3水平。

英鎊續走強

商品貨幣方面，溫灼培相對看好澳紐元。盛產銅鐵等原材料的澳洲可望受惠中國經濟逐步向好，惟要留意紅海危機能否盡快解決，否則環球經濟或會轉差。他預計澳元兌美元有機會邁向0.72，紐元兌美元可試0.66。

黃燕娥亦繼續看好澳元，理由是澳洲央行暫時「好鷹派」，通脹較其他國家高，理論上澳洲毋須急於減息，最快或於6月減息，預計澳元兌美元全年可望上試0.73水平，兌美元可望升6%至7%。