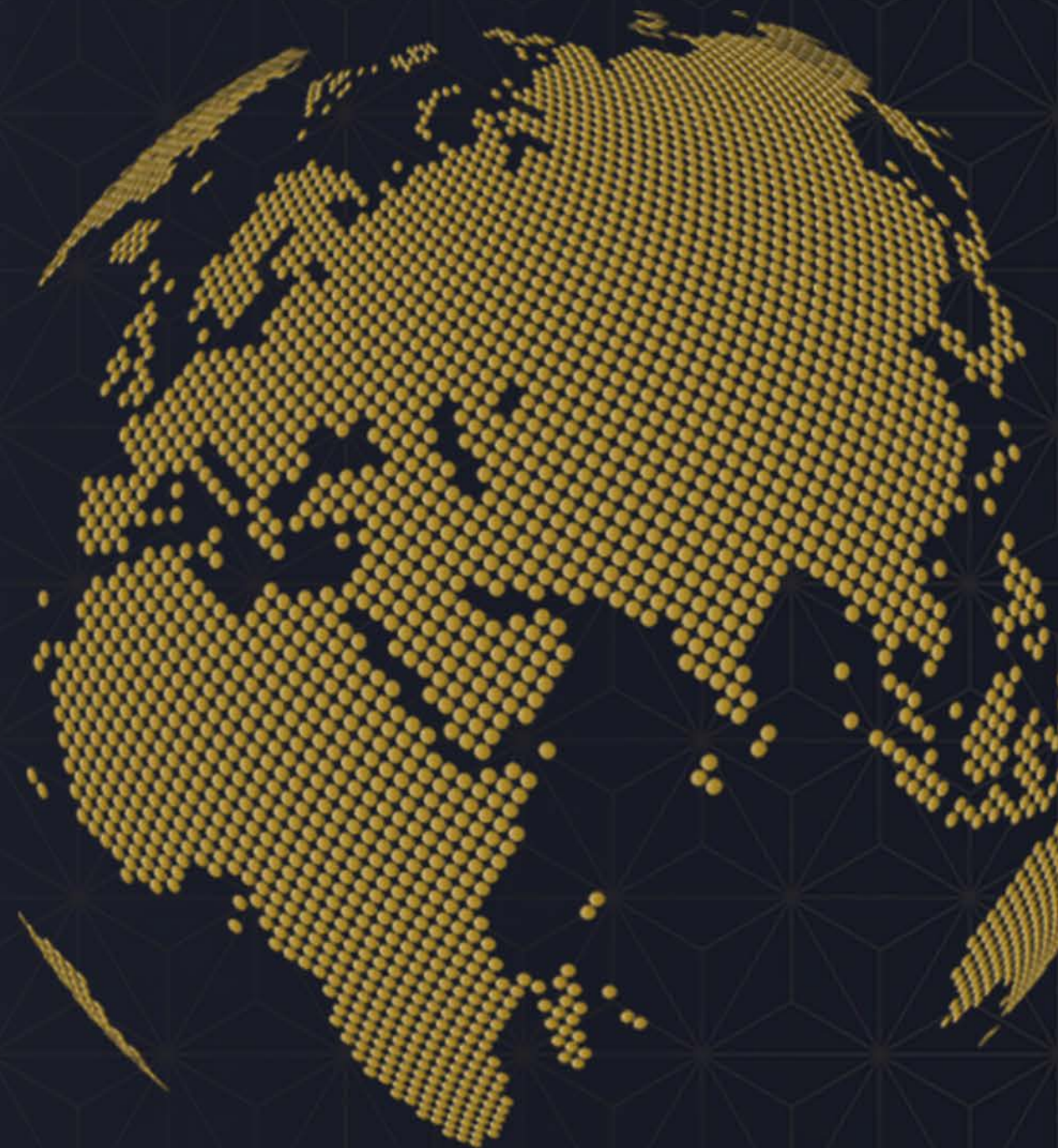


PMDHK

市場環球概覽

08 / 03 / 2024



世界指數

	道瓊斯指數	38791.35	+0.34%
	納斯達克綜合指數	16273.38	+1.51%
	標普500指數	5157.36	+1.03%
	英國富時100指數	7692.46	+0.17%
	德國DAX30指數	17842.85	+0.71%
	法國CAC40指數	8016.22	+0.77%
	日經 225	39642.99	+0.11%
	上證指數	3027.40	-0.41%
	恒生指數	16229.78	-1.27%
	恒生科技指數	3359.34	-1.56%

鮑威爾重申降息預期，納指、標普漲超1%

納指漲超1%逼近紀錄高位，標普收漲1%，創歷史新高。芯片股指收漲超3%，兩日跑贏大盤、連創歷史新高，英偉達漲超4%，台積電漲超5%；科技“七姐妹”僅七連跌的蘋果收跌，Meta漲超3%至歷史新高。德法意西股齊創歷史新高，諾和諾德口服減肥神藥在望大漲超8%，也創新高紀錄。中概股指回落，理想汽車跌近4%，B站業績後跌近2%。

十年期美債收益率連創逾四周新低，後曾轉升；鮑威爾暗示增持短債後，兩年期收益率創三週新低。歐洲央行決議後，歐元刷新日低，後反彈至一個半月高位；日央行本月加息預期高漲，日元盤中漲超1%，創一個月新高；美元指數創六週新低。離岸人民幣盤中漲超百點至7.20，創近兩週新高。比特幣一度漲超2000美元逼近6.8萬美元。原油未能連日反彈，美油小幅回落，布油收平。黃金期貨五日連創歷史新高。倫銅兩連漲至今年內新高。

鮑威爾在參議院作證時重申週三衆院作證時透露的今年會降息預期，稱聯儲局距離有信心降息已不遠，很清楚降息太遲的風險，若通脹走勢符合預期，今年可以且將會開始降息；利率有很強限制性，還遠未到中性。鮑威爾講話期間，美股漲幅擴大。鮑威爾聽證會期間稱，美債持倉久期可能縮短、暗示或增持短債，短期美債收益率盤中降幅迅速擴大。兩年期收益率降至三週來低位，十年期美債收益率最終重回降勢。

英預算案：降國民保險供款2%變相減稅 廢除「非定居者」擴移民稅網

英國財相侯俊偉周三（6日）發表春季預算案（Spring Budget），當中不少稅項調整措施將影響包括BNO移英港人在內的移居者福利。其中國民保險（National Insurance, NI）稅率由現時10%降至8%，下月6日正式生效，今年薪35,000鎊（約34.8萬港元）打工仔每年可節省450鎊（約4480港元）。現時每個在英國打工或自僱賺取收入的人士，即使未正式入籍的新移民，都要按收入繳交10%國民保險供款，春季預算案宣布削減至8%後，預計將有2,700萬名工人受惠。

預算案亦宣布，自2025年4月起，廢除「非定居者」（non-domicile）身份。新移英人士在前4年仍然無需為海外收入和所得收入繳稅，但4年之後，繼續居住在英國的人將繳納與其他英國居民相同的稅款。估計在新制下，每年可為英國庫房帶來27億英鎊（約265億港元）收入。

此外，預自案宣布，個人免稅儲蓄戶口（Individual Savings Account, ISA）增加5,000鎊（49,845港元）限額，但只限投資英國債券。

港股低收208點 成交不足千億元 藥明系股份急挫

港股反覆向下，恒生指數尾市最多跌逾300點，收市報16229點，跌208點，跌幅約1.3%，主板成交縮減至980億元。

科技指數再度失守3400點，收報3359點，跌幅約1.6%。

九龍倉置業及京東集團續後造好，都升6%左右，是表現最好兩隻藍籌股。ATMXJ其餘4隻股份跌逾1%至近4%，美團表現最差。

汽車股大多向下，小鵬及理想跌5%以上。消費股普遍偏軟，內房、物管股下跌，博彩、黃金股向上。

美國參議院通過一項法案，可能限制與中國生物技術公司的業務往來。藥明系急挫，藥明康德、藥明生物急挫近21%或以上，是跌幅最大兩隻藍籌股。兩家公司都指，既沒有人類基因組學業務，現有各業務亦不會收集人類基因組數據。

中美博弈下提防政策風險



藥明系暴瀉之後

中企尚有兩個板塊恐遭美國針對

中美博弈下提防政策風險 藥明系暴瀉之後 中企尚有兩個板塊恐遭美國針對

美以「國安」為由查電動車

其一為中國電動車板塊，當中包括比亞迪（1211）、蔚來（9866）、小鵬汽車（9868）及理想汽車（2015）等新能源汽車股，其中又以比亞迪影響最大，主因公司近年積極拓展海外市場，並在匈牙利及巴西建廠，上月更有指計劃在墨西哥設廠，擬透過中南美洲地區出口至美國市場。

目前中國新能源車還未駛入美國市場，但美國總統拜登上周已宣佈，以潛在國家安全風險為由，調查由中國製造、可以收集駕駛者敏感資料的智能汽車。聲明又指，中國決心主宰汽車市場的未來，包括採取不公平做法，認為北京政策可能會令中國汽車充斥美國市場，對美國的國家安全構成風險，而拜登不會任由這種情況出現。

憂向墨西哥組裝汽車徵重稅

據美媒報道，拜登未來可能的招數包括向中企在墨西哥組裝的汽車徵收重稅；限制含有中國製零件的汽車進口美國；商務部長可以禁止某些交易，如阻止美企購買中國製汽車零部件或電池、與中企合作發展電池等；以至聯同盟友開發電動車及電池技術，搶奪全球鋰礦等。

此外，美國亦正試圖透過《通脹削減法案》來促進國內電動車供應鏈，向在北美進行最終組裝、滿足礦物及電池組件等條件的車輛提供稅收減免。

另一方面，歐盟委員會本周二亦發布緊急通知稱，計劃開始對從中國進口的純電動汽車（BEVs）進行海關登記，為歐盟對中國電動車發起「反補貼調查」的一部份，若最終調查認定中國電車接受了所謂「不公平補貼」，歐盟有可能將對這些登記在冊的進口車輛徵收「追溯性關稅」。

中美博弈下提防政策風險 藥明系暴瀉之後 中企尚有兩個板塊恐遭美國針對

限制中芯獲技術 阻礙AI發展

除了中國電動車板塊外，晶片及AI概念股也可能具政策風險，當中可能受影響股份包括中芯（981）、聯想（992）及百度（9888）等。事實上，美國數年前已開始限制華為和中芯取得美國技術，並分別2019年及2020年將兩間企業列入黑名單；不過，自中芯去年向華為Mate 60 Pro手機生產出高階晶片後據報拜登政府正加大對中芯的制裁力度，並切斷其工廠從美國進口更多產品的機會。

除了打擊中企研發晶片外，美國去年亦加大了對華出口限制，以試圖打壓中國的AI技術發展。雖然美國超微公司（AMD）及英偉達（NVDA）專門為中國市場推出了多款較低性能的AI晶片，但據報近日美政府也禁止了AMD向中國出口一款AI晶片。

不過，此前曾有報道指出，目前多數中國互聯網大型企業已加快轉向使用國產晶片，因為預計美國商務部今後還將繼續實施新的管制，令使用英偉達晶片的風險正在進一步增加，其中包括騰訊（700）及阿里（9988）。

百度曾被指涉軍方研究急跌

另一方面，今年1月中就有報道指出，百度（9888）旗下「文心一言」人工智能（AI）模型，獲內地軍方研究室使用進行軍事相關研究，隨即令市場憂慮百度可能面對美國制裁風險，觸發股價當日急跌逾11%，其後5個交易日反覆向下，累挫近16%。

但要留意的是，百度對此已兩度強調與研究室沒有任何合作及隸屬關係，對研究項目一無所知，而文心模型是一個公開在線版本，但股價仍然重挫，並失守紅底股地位，足以反映在中美競爭及美國對華科技限制背景下，市場早已成為驚弓之鳥。

50%人有興趣大灣區就業 最想僱主提供住屋津貼 憂不清楚醫療及福利

友邦香港（1299）今日（7日）公布「AIA理想退休生活調查」第15期結果，發現50%受訪者對於到其他大灣區就業持開放態度，包括澳門、廣州、深圳、珠海、佛山、惠州、東莞、中山、江門及肇慶，當中年輕群組受訪者（18至29歲）比率高達66%；而受訪者最需要僱主所提供支援分別為宿舍或住屋津貼（77%）、覆蓋整個大灣區的醫療保障（71%）及交通津貼（66%）。

不過，受訪者亦有三大主要擔憂，包括不清楚當地醫療政策（73%）、不清楚社會福利政策（68%）及不清楚稅務政策（62%）。

近四成有興趣大灣區退休

調查亦探討了港人到大灣區城市退休的態度，近四成表示有興趣，而三大熱選城市分別為珠海（34%）、深圳（31%）及廣州（29%），主要原因是消費水平較低（80%）、樓價較便宜（58%）及社區環境較好（54%）。

受訪者之中，高達85%有信心在當地實現理想退休生活，惟調查又發現，63%退休時的預期儲備，未必足以應付其理想退休生活所需的生活費，而儲備缺口中位數高達197萬港元。

受訪者普遍醫療保障不足

此外，近九成有興趣到大灣區退休或就業的受訪者，均認同有能夠覆蓋整個大灣區的醫療保障產品非常重要（87%）。不過，受訪者普遍未有實際行動，其中12%無任何醫療保障、13%只擁有團體醫療保險；換言之，預期有四分之一受訪者於退休時，或將缺乏任何醫療保障。

撤辣一周 十大屋苑交投急增2.8倍 嘉湖沽27伙最多 | 區區睇樓

「全撤辣」及暫停壓力測試一星期後，不少用家及投資者出動覓盤，除新盤反應好外，亦帶動十大屋苑交投增加，當中天水圍嘉湖山莊過去一周錄約27宗成交，較「撤辣」前一個星期急增約5.8倍，為十大屋苑期內交投最多的屋苑。其中景湖居一個低層單位，投資客議價僅約半個小時，即以480萬元承接。

據中原地產統計，十大屋苑於「撤辣」後一周，暫錄得110宗成交，較「撤辣」前一周的29宗急增近2.8倍。頭五位成交最多的十方屋苑分別是：天水圍嘉湖山莊錄約27宗成交（上周4宗）；沙田第一城錄約18宗成交（上周7宗）；美孚新邨錄約13宗（上周6宗）；麗港城錄約11宗（上周2宗）；黃埔花園錄10宗（上周3宗）。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，樓市全面「撤辣」後一周，整體交投氣氛即時轉好，成交量小陽春已經出現，市場正回歸正常流通量，估計全月有機會錄逾400宗成交，創2021年5月414宗後34個月、即近3年新高。

CCL報145.37點 撤辣影響未浮現

中原城市領先指數CCL上周五（1日）報145.37點，按周跌0.31%，主要反映農曆新年長假前2月19日至25日的市況。中原地產研究部高級聯席董事楊明儀指出，2月28日財政預算案宣布全面撤辣，金管局暫停壓力測試及放寬按揭成數，對本地二手樓價的影響將於3月下旬公布的CCL才開始反映。她預期，二手成交逐漸回升，樓市可以順利進入季節性旺市，樓價跌幅有望逐步收窄，CCL或有機會回穩。

英美期油收市變動不大



國際期油價格變動不大。

倫敦布蘭特期油收市報每桶82.96美元，無起跌。

紐約期油報每桶78.93美元，跌20美仙，跌幅約0.3%。

金價再創新高 受美國減息預期升溫及央行買盤帶動



金價再創新高，市場對美國聯儲局減息預期升溫，央行買盤和避險需求都帶動金價表現。

紐約期金收市報每盎司2165.2美元，升7美元，升幅0.3%，再創收市新高。

現貨金曾觸及2164.09美元歷史新高，較早時報2159.09美元，升幅0.5%。

Thanks!