

# 油價反彈 30億北水追捧中海油

## 中石油屬穩陣之選 中石化股價動力最強

後市可期

油組及非油組織上周意外達成減產決定，加上美國原油庫存跌幅大於預期，推動紐約期油連升6日，昨日升勢未止，催化本地石化股大漲，中海油（00883）、中石化（00386）股價抽高半成。南下資金是三桶油主要購買力，超過30億元借道港股通買入中海油。分析相信，產油國減產、航運業復甦等因素可支持油價短線反覆向上，從而利好三桶油股價表現，中石油（00857）屬於穩陣之選。

大公報記者 周寶森

沙特月初決定在未來兩個月縮減產量100萬桶一日，促成油組及非油組織達成減產協議，降低國際原油供過於求的壓力，而美國1月8日當周API原油庫存減少582萬桶，遠超過預期的272萬桶減幅。紐約期油價格在過去6日累升11%，布蘭特期油累計漲幅亦達到10%。踏入本周，美國特朗普政府投資禁令顯著消退，三桶油股價開始反映油價上升的利好因素。

承接周初兩個交易日升勢，中海油、中石油昨日繼續造好。獲中金極力唱好的中海油，昨日股價再升5.4%，收報7.7元；南下資金繼續撐起中海油，港股通入市買盤達到30.9億元，淨資金流入約27.9億元。中金表示，新冠肺炎疫情開始廣泛使用，而全球原油需求亦開始復甦，市場現時對今年國際油價預期，相較上一個季度變得樂觀。中海油股價過去3個月跑輸國際石油股43.3%，估值在在被低估，所以現時是長線入市的良機。

### 中金:中海油估值被低估

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫表示，油組及非油組織減產，稍稍紓解市場對原油供過於求的憂慮。目前後續利好油價造好因素，包括環球上半年經濟恢復，航運業活動恢復正常。他相信，布蘭特期油短線有機會挑戰68美元一桶（周二收56.58美元一桶），紐約期油可試62美元一桶（周二收53.21美元一桶）。石化股方面，中海油股價升勢可延續至1月底，但建議再升10%至12%，可先行沽出止賺。

## 高盛唱好油價 夏季睇65美元

【大公報訊】華爾街大行高盛看好油價前景，該行早前估計，布蘭油價將在夏季升至每桶65美元，原因是沙特阿拉伯減產和美國的權力將會轉交給民主黨。在這以前，高盛原相信油價在今年底將達至65美元。

高盛分析師在報告中表示，民主黨勝出美國總統選舉，並取得參議院控制權，加上沙特阿拉伯最近宣布油組一致同意該國減產，因而令高盛相信石油供應在中期內將會變得緊張。

油價在周三造好，美國期油價格連續7天錄得上升，原因是業內最新公布的

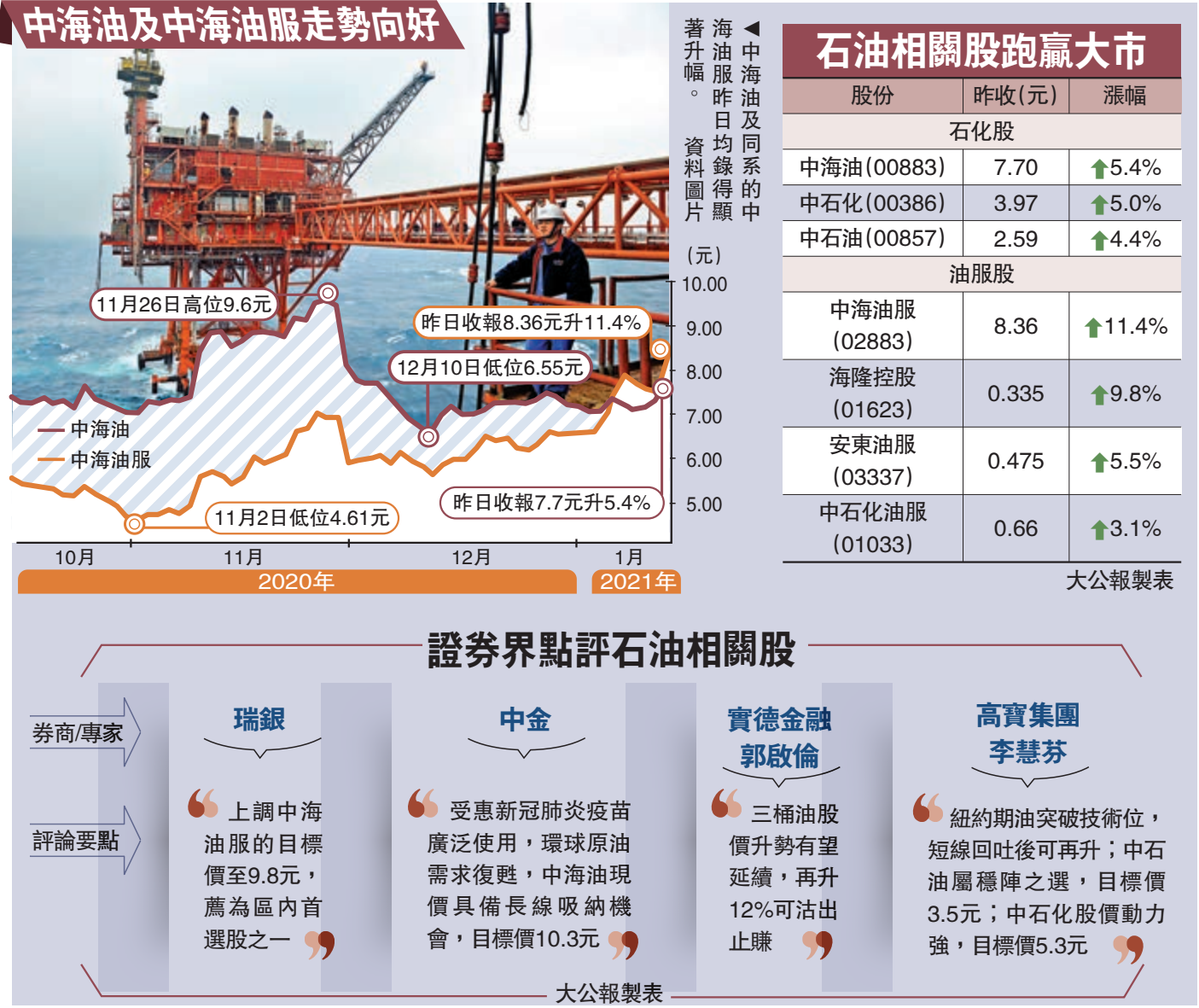
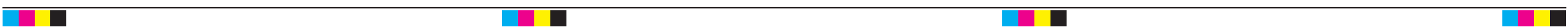
## 吉利夥富士康進軍智能汽車

【大公報訊】記者王芳凝報道：跨界合作造車勢起，繼百度進軍汽車行業，與浙江吉利控股集團有限公司（下稱「吉利」）成戰略合作夥伴後，昨日吉利宣布與富士康科技集團（下稱「富士康」）將成立合資公司，為全球汽車及出行企業提供代工生產及定製顧問服務。消息發布後，H股富智康集團（02038）一度飆升35%。分析稱，與成熟汽車企業合作是較合適的選擇，且科技公司可輸出包括自動駕駛在內的汽車操作系統。

### 富智康大漲18.45%

受此消息影響，截至收盤，吉利控股旗下港股吉利汽車（00175）股價漲1.08%，富士康母公司鴻海集團（LSE HHPD）漲4.01%，A股工業富聯漲4.19%，港股富智康漲18.45%。

據悉，吉利與富士康成立的合資公司提供包括但不限於，汽車整車、零部件、智能控制系統、汽車生態系



## 法興搶佔市場 增發禁令股輪證

【大公報訊】摩通、大摩及高盛先後把逾480隻衍生產品提早退市，法興上市產品銷售部亞太區主管陳其志認為，美國制裁中資股令相關產品下架，惟不會影響輪證產品和條款，發行商亦會積極補充產品供投資者選擇。

陳其志表示，法興近期已增加發行中移動（00941）及中海油（00883）的輪證產品。對於騰訊（00700）或其他重磅股會否遭納入制裁名單，他不作評論，只表示相關議題難免影響股份並造成波動，投資者要注意風險，例如在正股股價面對不明朗因素下，相關窩輪引申波幅可能有所上升。

2020年，本港牛熊證成交金額及佔比均超越窩輪，其中佔大市比例，牛熊證佔7.2%，窩輪佔6.9%。

法興上市產品銷售部副總裁蔡秀虹表示，延續去年的勢頭，目前的投資環境適合透過輪證部署，其中，科技股板塊繼續主導市場。

董事周翰宏補充說，窩輪不失為好工具，隨着投資者轉移視線到舊經濟股份，在ATMX需求減少下，令其引申波幅回落，此外，恒指輪的引申波幅亦回落至20以下的疫情前水平，相對吸引。

周翰宏表示，窩輪適合作趨勢投資策略，捕捉強勢股例如吉利（00175）、比亞迪（01211）、小米（01810）、港交所（00388）等，有機會「賺價、賺引申波幅」。不過，牛熊證面對波幅增加，遭收回風險較高。

## Global X ETFs：美禁令無阻外資投資

【大公報訊】美國政府對部分中資企業實施禁令，禁止美國人投資。Global X ETFs研究及策略主管Jay Jacobs表示，指數供應商剔除受禁令影響的個股，會同時影響ETF等被動型投資者及主動型投資者，投資者投資時要考慮有關因素。不過，他認為，現時已有愈來愈多美國投資者知悉中國的增長潛力，料禁令對外資投資中資股的興趣影響有限。

談到疫情下今年經濟發展，Jacobs表示，疫情分四個階段，分別是疫情前、「宅經濟」、經濟重啟及新常態經濟，他認為現時正處於經濟重啟的階段，期望今年6月可以踏入新常態經濟的階段，不過他指出「宅經濟」下帶來了很多結構性改變，包括是在家工作及網購等的習慣在新常態下亦將持續，故雲計算行業將繼續受惠，另外在疫情下部分商戶因衛生原因拒收現金，

帶動金融科技行業增長強勁，相信在疫後增長繼續加快，而數碼醫療健康行業亦可受惠於健康監測需求。

對於未來投資風險，Global X ETFs首席投資總監Jon Maier稱，疫苗分配及通脹也是風險之一，但美元貶值及亞洲經濟強勁反彈下，預期投資者今年會在新興市場會獲得理想回報。雖然市場擔心企業稅提升，不過他並不認為在復甦期間拜登政府會增加企業稅。

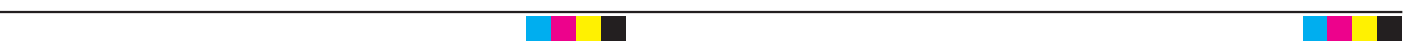
## 內地新能源車大熱 月售25萬輛

【大公報訊】記者張帥北京報道：中國2020年汽車產銷分別達到2522.5萬和2531.1萬輛，全年銷量連續12年蟬聯全球第一。

中國汽車業協會判斷，2020年將是中國汽車市場的「峰底」年份，2021年將實現恢復性正增長，汽車銷量有望超過2600萬輛，同比增長4%。其中的新能源汽車，也有望迎來快速增長。

中汽協稱，國家和地方政策大力支持、行業自身努力、市場消費需求強勁恢復，令2020年汽車行業表現好於預期。12月單月汽車產銷分別達284萬及283.1萬輛，產量環比跌0.3%、同比升5.7%；銷量環比同比分別升2.1%及6.4%。2020年全年看，汽車產銷雖延續下滑，同比分別跌2%及1.9%，但降幅較2019年分別收窄5.5和6.3個百分點。

2020年新能源汽車完成產銷136.6萬和136.7萬輛，較2019年分別升7.5%和10.9%。新能源汽車自去年7月開始，月度銷量同比持續呈現大幅



### 近年汽車產銷數據一覽

(單位:萬輛)

年份	生產	銷售
2020	2522.5	2531.1
2019	2572.1	2576.9
2018	2780.9	2808.1
2017	2901.5	2887.9
2016	2811.9	2802.8

大公报記者張帥整理