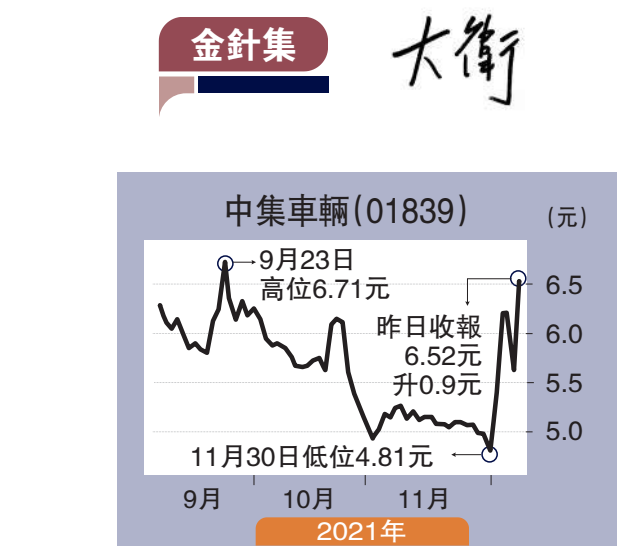


# 外貿內需俱優 中國經濟顯韌性

中國上月出口與進口繼續表現強勁，反映外內需求持續好轉，而貿易順差總額亦進一步擴大，今年首11月已超越去年全年水平，對經濟增長起着重要拉動作用。今年中國經濟將保持較快增長，估計增幅約為8%，表現繼續優於全球。



中集車輛(01839) 勝獅貨櫃(00716) 港交所(00388)

## 大市氣氛好轉 上升空間仍有500點

**頭牌手記**  
沈金

港股昨日強力反彈，力度之猛近日少見。有謂好友被沽壓幾乎打殘，今有機會轉上，自然多幾分「肉緊」，尤其是跌到娘親也認不得的科網股，更是乘勢而起。阿里巴巴吐了一口焗縮氣，大升一成二，為升幅最大之恒指成份股。

恒指收報二三九八三，升六三四點，升幅達百分之二點七二，非常接近全日最高位收市。昨日最高點為二三九八九，較之僅高六點而已。

成交額為一千五百三十四億元，較上日減少一百六十六億元，升市成交未增，為美中不足。

人行宣布下周三起降準○點五個百分點，自然是好消息。昨市反彈，這是因素之一。不過，內銀卻表

## 集裝箱需求大 勝獅有力破頂

**板塊尋寶**  
贊華

航運股普遍造好，在乾集裝箱需求殷切之下，勝獅貨櫃(00716)股價創52周高位1.34元後反覆下調，昨天回復升勢，如成交量配合，有力迭创新高。

集團日前公布，根據去年11月4日簽訂契據，太平船務須分期向勝獅償還1.5億元(美元，下同)。太平船務最新要求提前向集團償還全部相關款項，連同截至還款日的應計利息。董事會擬酌情批准有條件宣派中期特別股息，但條件是按時收妥以上還款。

今年上半年，勝獅收入4.56億

## 科網與內房有望重生

**股海一粟**  
谷運通

港股久旱。周一兩件大事，央行降準、中共中央政治局會議為明年經濟工作定調，一如天降甘霖，為乾涸的市場注入了一場及時雨。不過，市場信心的恢復需要一個過程，而港股能否轉勢，恐怕要等到中央經濟工作會議釋放更清晰的政策走向而定。

穩經濟、糾偏房地產政策和淡化供給側改革，被認為是這次會議帶出的重點。是次政治局會議明確提出明年經濟工作，要「穩字當頭，穩中求進」。2022年是政治大年，歷史上的黨大會年，A股市場的表現不差。像今年下半年雷霆萬鈞似的監管風暴料不大會在政治大年重演。若

內地新經濟股反彈，帶動港股昨日回升近3%，一洗近期的頹勢，除了人行降準穩增長之外，中國最新外貿數據表現理想，末季經濟將延續穩中向好勢頭，對市場信心也有提振作用。

### 產業鏈與供應鏈保持穩定

今年11月以美元計價的中國出口與進口，分別同比上升22%與31.7%，增幅較市場預期為快，反映內外需求持續好轉，其中歐美聖誕新年消費需求旺，令出口保持強勁增長，而11月煤炭進口急升近兩倍，帶動進口增幅為今年8月以來最高。

中國抗疫清零政策見效，有利產業鏈與供應鏈保持穩定，維持中國在全球製造業中心的優勢。事實上，中國以外地區疫情加劇，加上新冠變種病毒威脅，海外產業鏈供應恢復受阻，製造業訂單持續流向內地，支持今年中國外貿出口表現強勁。

### 能源緊張緩解 工業迅速復產

與此同時，中國電力能源緊張逐步紓解，工業生產迅速復常，對外貿出口影響不大。



因此，中國外貿向好勢頭將會持續，支持航運、物流運輸股份造好。例如從事生產與銷售半掛車的中集車輛，昨日股價急升16%。

### 外資加注中國股債 港受惠

值得注意的是，今年首11個月以美元計價的中國出口升幅為31.1%，而進口在同期升幅也達到31.4%，出口增幅略低於進口，但貿易順差仍進一步擴大，首11個月貿易順差金額同比增長29.8%至5817億美元，超越去年全年

5350億美元水平，外貿對中國經濟增長起着重要拉動作用。

今年中國經濟將保持較快增長，估計增幅約達8%，表現繼續優於全球表現，早前經合組織預測今年世界經濟增幅為5.6%。

在強勁外貿表現下，中國經濟穩步復甦，增速領先全球。國際貨幣基金組織預測2021年中國在全球經濟總量佔比將上升至18%，意味着國際資金有必要進一步加大中國股債資產配置，為香港金融業發展注入新動力。

中集車輛(01839) 勝獅貨櫃(00716) 港交所(00388)

## 心水股 適時套利 謹慎觀察

**政經才情**  
容道

周一港股收市後，中國人行宣布降準，從而釋放1.2萬億元流動性，全球市場馬上起哄，憧憬全球「放水」大合奏繼續上演，歐洲全線(除俄羅斯外)上升，然後美股再大升超過600點。到周二，合奏持續，亞太股市全升，最威猛的當然是被打壓多時的港股，從二萬三千點邊緣急速扯上24000點，幅度更勝美股，以點數計，更是殺熊的劇本，不留一點空間給淡友逃生。

到執筆時，歐洲市愈升愈有，外媒或外資都似是演繹着中國要當金融救世主一樣，去放水大買她們的資產。然而，筆者覺得她們是想多了，大家看看全球最冷靜的市場正是A股，基本上在指數上是無變化，上證守住3600點高地就是最好解讀了，證明參與A股的投資者是多麼懂得政策的內涵和國情。

其實，外國投資者對這波升市很大程度是「自嗨」的結果，真正參與國內資本市場的，在周一和周二最關注的倒不是降準，而是12月6日召開的政治局會議和其會後的發文，朋友們在圈裏的解讀都是偏向謹慎的，這也正好反映周

二A股的行情了，明乎此，筆者周二開始的割禾青行動也就是順理成章的了。

因為本人上周在中後段開始已經密密吸納港股，直至本周一也絕不手軟持續增持，故幸運地買到不少低價優質股，在周二的大反彈中已有不少個股錄得超過5%的進賬。當然在周二也沒有全面清倉，因為其中不少買進的股份是計劃中長線持有或策略性布局的。所以，最後只是有序地套利了一些熱門題材股，把部分實質利潤收入袋中，順便為自己打打氣，在進入大雪的時節多一點暖意。

另外，對歐美這個小轉角行情，本人也算是神準掌握時機了，近十天的適時介入，已享有不錯的果實，而最過癮的地方是拿着美元去買歐洲的貨，真是價匿都賺的。不過，還是要適時提醒大家一下，歐洲亂局，險地不宜久留，讀者要懂得「八仙過海」。最後，說說石油，在最近股市亂哄哄的時候，大家是否已忽略了油價從最近的低位已反彈超過10%，外媒或是因為美國的政治正確而有意無視其事，但投資者是務實的，大家要留意機會及通脹再加劇的風險。

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

## 限量品有價 泡泡瑪特擊中獵奇心理

**創科新探**  
吳偉權

泡泡瑪特(09992)八月限量發布了兩款「MEGA」珍藏系列的產品，分別是：400% SPACE MOLLY和1000% SPACE MOLLY。這兩個一大一小的娃娃原始售價約為1099港元及6999港元，其後400%的小娃娃在二手平台飆升至1萬港元以上，而大款娃娃則飆升至8萬港元，網友戲稱玩具手辦秒變「理財產品」。

然而，泡泡瑪特勢如破竹的增長速度並不是一蹴而就的。早在2010年，泡泡瑪特在北京以潮流雜貨店的形式誕生，2015年代理日本角色玩偶Sonny Angel之後，逐漸成為一家潮流IP公司，主要以生產盲盒為主。泡泡瑪特去年實現25.1億元營收。從潮玩到潮牌，從不知名玩具商到如今各路明星、時尚人士紛紛收藏的玩偶，泡泡瑪特到底依靠什麼吸引資本？2016年，泡泡瑪特和香港藝術家Kenny Wong設計的「Molly」茉莉形象達成獨家品牌合作關係，同年推出「Molly Zodiac」星座系列盲盒，成功引爆市場。除此之外，泡泡瑪特也與冰雪奇緣、哈利波特、火影忍者等公司合作推出非獨家IP潮玩，成功俘獲了大批粉絲的心。

模仿是人類的天性，是由人類大腦的鏡像神經元決定的。在日常生活中，當看到朋友玩Switch，用Dyson吹風筒，我們是不是不惜溢價也要購得？泡泡瑪特巧妙地運用了人的跟風心理與獵

奇心理，借鑒了Sonny Angel的盲盒玩法，每個系列包含12隻不同造型的娃娃，包含固定款、隱藏款以及特別款，泡泡瑪特不會在包裝盒表明物品的外觀特徵，而是給消費者一個抽取的機會，增加消費過程中的不確定性和緊張感，成功擊中了人們的獵奇、炫耀及收藏的心理。

泡泡瑪特的產品包含：徽章、盲盒、手辦及大型擺件，產品形態由小到配合93個IP的聯名，產品款式豐富多元。以盲盒為主要銷售主體，再不定期推出珍藏款的大型擺件，從29元的售價至5999不等的售價，不管是學生群體還是頂級收藏玩家，都可以擁有屬於自己的手辦。這種玩法在2019年的內地雙十一出現井噴現象，泡泡瑪特的銷售額達8212萬元。

因此，在未來泡泡瑪特將會側重推出更具收藏價值的尺寸，更好地貼近不同收藏玩家的需求。(筆者為志華數碼媒體資本集團創辦人)

