

# 中國經濟強韌 港股大升833點

## 專家：恒指上望20800點 留意內需消費股

港股連跌6個交易日後，終於迎來升市。內地2月份製造業PMI優於市場預期，增量資金入市補倉，恒指全日大升833點，重上二萬點關，兼創今年最大單日升市。科網股領漲，騰訊（00700）股價升7%，阿里巴巴（09988）股價升6%。證券商大和相信，在兩會期間，若有任何積極消息，都會成為科網股催化劑。證券界人士預期，港股短線可延續反彈勢頭，但市場對科網股仍持偏審慎態度，消費內需股在3月份上半月值得關注。

大公報記者 劉鏞豪

內地2月官方製造業PMI升至52.6，高於市場預期。2月財新中國製造業PMI則升至51.6，創2022年7月以來高位。內地PMI優於市場預期，鞏固市場對內地經濟穩步復甦的預期，基金經理入市補倉，推動港股在3月份首個交易日紅盤高收。恒指全日飆高833點或4.2%，收報20619點，重上二萬點關，並創今年最大單日升市。科技指數升260點或6.6%，報4185點。不過，全日下跌股份多達419隻，上升股份則有1285隻，大市升勢並不夠全面，顯示投資者信心有待恢復。

### 昨上升股份近千三隻

光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，內地製造業PMI連續第二個月轉好。由於工業製造業佔GDP比重超過30%，反映經濟恢復動力具有延續性，間接為港股注入升市催化劑。因此相信後市可延續反彈勢頭，但要留意短線在20800點會遇到阻力。

Vantage客席分析師李慧芬對後市看法偏向保守。她坦言，恒指

或再升多一、兩日，但不宜寄望大市轉勢回升，皆因投資者信心尚未完全恢復，不排除大市觸及21000點後，指數便會掉頭回調，下試19000點、18800點。

個股表現，網易（09999）股價升8.4%，收報131.3元。騰訊股價升7.3%，報368.8元；阿里巴巴股價升6.2%，報91.9元。中資電訊股繼續走高，中電信（00728）股價升6.9%，報4.18元；中移動（00941）股價升3%，報60.6元。大和表示，在兩會期間，任何積極消息都會成為科網股催化劑；依次序看好騰訊、美團（03690）、阿里巴巴。

### 下半月盯緊科網股

伍禮賢指出，投資者現時觀望內地近期出台的監管措施，對內地科網股的影響，所以科網股或要到3月份下半月才會獲得市場關注；消費內需股在3月份上半月仍然是市場焦點。李慧芬建議投資者可以採取「有糊就食」的策略，警惕騰訊股價升至380元便止步，掉頭回落。



### 大和證券

- 兩會期間，若有任何積極消息，都會成為科網股催化劑；依次序看好騰訊、美團、阿里巴巴

### 光大證券國際 伍禮賢

- 內地最新PMI數據強勁，催化港股大升；3月份上半月看好消費內需股，下半月關注科網股

### Vantage 李慧芬

- 恒指短線在21000點止步，並掉頭回吐至19000點、18800點水平；科網股宜採取「有糊就食」策略

# 汽車股藉政策走高 專家薦比亞迪

【大公報訊】汽車股全線起動，內地重申今年繼續免徵新能源車購置稅，比亞迪（01211）大升逾6%，三大造車新勢力蔚來（09866）、理想（02015）及小鵬（09868），更大漲8.6%至11%。

國家財政部部長劉昆在國新辦記者會上表示，要加大財政政策力度穩住經濟，擴大國內總需求，同時將赤字率保持在合理水平。另財政部副部長許宏才重申，對於購置期在今年的新能源車，繼續免徵車輛購置稅。另有傳北京今年將繼續實施乘用車置換新能源車補貼政策，補貼標準和方式與去年保持一致。

### 比亞迪銷量超特斯拉兩倍

事實上，內地去年9月已表明免徵新能源車購置稅將延續至2023年底，但這次重申政策不變令市場的信心增強，加上最新中國PMI數據理想，汽車股成為資金追捧目標。

永裕證券董事總經理謝明光指出，全國兩會將於3月4日、5日在北京召開，市場在上周已期待陸續會有利好政策出台，汽車股成為率先被資金追捧的對象，預計未來仍會有新的利好政策公布，有可能出現不同板塊輪流炒上的情況。

至於現階段應如何選擇汽車股？

謝明光認為應首選比亞迪，若從1月份的銷售數據分析，由於1月份已沒有疫情封控，但同時



▲一眾汽車股當中，比亞迪仍在券商心目的不二之選。

新能源車補貼政策也正式在2022年底完結。在這情況下更能反映汽車股的真正銷情，數據顯示，比亞迪銷量一騎絕塵，今年1月份的銷量達154200輛，同比增長達68.08%，而特斯拉（US：TSLA）今年1月份在中國的銷量也只有66051輛，比亞迪的銷量為特斯拉的兩倍以上。

此外，比亞迪在今年2月份的銷量達到193655輛，同比增長90.13%。單單是本年度的累計銷量已達到344996輛。從銷售數據已可看到比亞迪在行業內的優勢，而且又有傳比亞迪即將推出專業個性化全新品牌「F品牌」，預計於今年內正式亮相，未來比亞迪的品牌矩陣將覆蓋從家

### 汽車股昨日表現

股份	收報（元）	升幅（%）
蔚來(09866)	79.7	+11.0
小鵬(09868)	37.65	+9.6
美東(01268)	18.4	+9.0
理想(02015)	100.2	+8.6
永達(03669)	6.48	+6.9
比亞迪(01211)	224.4	+6.2
長城(02333)	10.98	+5.5
吉利(00175)	10.62	+4.3

用到豪華、從大眾到個性化，滿足用戶多方位、全場景用車需求，未來的競爭力又會進一步提高。

### 招商證券予目標價387元

招商證券的研究報告分析認為，比亞迪得益於突出垂直一體化優勢，因而克服去年新源汽車行業原材料成本上升及供應鏈不穩的兩大難題，支持產量及銷量強勁增長。而且隨著銷量不斷上升，每售出一輛汽車的利潤也持續提升，預計今年比亞迪仍處於盈利釋放周期，故維持其增持評級，目標價387元，相對昨日收市價224.4元，股價潛在升幅達72.5%。

## 蔚來上季經調整蝕50億 毛利率跌至3.9%

【大公報訊】蔚來（09866）公布去年第四季經調整虧損擴大至50.66億元（人民幣，下同），多於市場預期的虧損32.4億元，按年擴大190%，按季亦擴大44.8%。列賬淨虧損57.86億元。期內收入160.64億元，按年增長62.2%，按季亦增23.5%，但亦低於預期的171億元。值得注意的是，整體毛利率趨勢向下，上季毛利率按年大跌13.3個百分點至僅3.9%，按季亦跌9.4個百分點。蔚來預期，今年首季汽車交付量介乎3.1萬至3.3萬輛，按年增長20.3%至28.1%，收入按年增長10.2%至16.5%，介乎109.26億至115.43億元。

### 吉利極氪交付5455輛增87%

另外，各大造車品牌新近已陸續公布了今年2月份的汽車銷量，其中最受市場關注的是吉利（00175）旗下極氪2月交付量達5455輛，按年增87%。而理想汽車（02015）2月的交付量更

達到16620輛，按年升97.5%，銷量成為造車新勢力之冠。另蔚來2月交付量也達到12157輛，同比增長98.3%，小鵬（09868）2月份的交付量則為6010輛，同比跌3.5%。

從2月份的汽車銷量可看到，理想交付量其實不足比亞迪（01211）的十分之一，但已比其他兩大造車新勢力蔚來及小鵬為佳，蔚來及小鵬2月份的交付量分別為12157輛及6010輛，前者按年增長98.3%，後者則按年下跌3.5%。

面對日益激烈的市場競爭，理想汽車以重金砸向研發和營銷領域，帶動了其產品銷量和營收規模雙雙大增，該公司董事長兼首席執行官李想表示，自去年9月以來，作為家庭六座旗艦車型，理想L9在細分市場持續領先，已經連續5個月蟬聯中國全尺寸SUV銷量榜首。今年的目標是理想汽車能佔內地30萬至50萬元市場區間20%的市場份額，這一價格區間2023年市場總銷量約140萬至150萬輛。

華泰證券的研究報告預測，今年第一季理想汽車的銷量將達到5.2至5.5萬輛，同比增長達64%至73.4%，首季收入介乎174.5至184.5億元人民幣，同比增長82.5%至93%。另由於L7開始交付，4月Air版本也開始交付，2023年汽車銷量有望超預期，故維持其買入評級，目標價140港元，相對昨日收市價100.2港元，股價潛在升幅達39.7%。

另外，極氪在2月份的銷情大增令投資者進一步看好其母公司吉利在新能源汽車行業的發展。今年2月吉利剛發布了全新的電動車品牌「銀河」，又發布了首款量產車L7，銀河品牌更會在未來2年內推出7款全新產品。

東吳證券研究報告表示，「銀河+極氪」可以達到產品共振效應，有助吉利轉型至新能源業務。吉利上一輪產品的強勢周期已是2016年至2017年，惟新的產品布局有望推動新一輪的產品強勢周期。

### 市場焦點股份表現

股份	昨收（元）	升幅（%）
科網股		
網易(09999)	131.30	+8.4
百度(09888)	145.00	+7.5
騰訊(00700)	368.80	+7.3
阿里巴巴(09988)	91.90	+6.2
美團(03690)	142.80	+4.9
中資電訊股		
中國電信(00728)	4.18	+6.9
中國聯通(00762)	6.07	+6.1
中國移動(00941)	60.60	+3.0

大公報記者整理

### 港股通（滬）活躍股份

（單位：億元）

股份	買入額	賣出額	買賣淨額
騰訊(00700)	17.11	12.83	+4.28
恒生國企(02828)	13.15	13.11	+0.04
美團(03690)	7.93	5.01	+2.92
中國移動(00941)	6.39	2.08	+4.31
中國電信(00728)	5.97	1.66	+4.31
理想汽車(02015)	1.62	2.56	-0.94
快手(01024)	2.84	1.10	+1.74
中海油(00883)	3.21	0.49	+2.72

## 北水買盤增42% 追捧騰訊美團

【大公報訊】在南下資金增量入市下，港股通扭轉周二淨賣出情況，再次錄得淨買入。在港股通機制下，北水昨日合共買入總值242.38億元的港股，較上日大幅增加42%。相對地，賣出港股總量微增2%至208.43億元，而全日淨買入金額達到33.95億元。

騰訊（00700）、美團（03690）是吸金能力最強股份。北水全日淨買入騰訊13.34億元，其間經由港股通（滬）淨買入4.28億元。美團方面，港股通淨買入7.88億元，而經由港股通（滬）淨買入2.92億元。近期炙手可熱的中移動（00941）、中電信（00728）昨日分別錄得5.63億、6.81億元資金淨買入。

多隻股份昨日在港股通錄得淨賣出，包括理想汽車（02015），昨日錄得2.64億元資金淨賣出，而港股通（滬）佔淨賣出1.7億元。中海油（00883）昨日遭遇淨拋售情況。雖然港股通（滬）錄得2.72億元淨買入，可惜全日仍被淨賣出1.75億元。



▲上個月澳門整體博彩收益按年升逾三成，新濠國際股價水漲船高漲近8%。

## 澳門博彩收益逾103億飆33% 濠賭股齊上揚

【大公報訊】澳門賭收連續兩個月上升，上月整體博彩收益按年升逾三成，超過市場預期，消息刺激六個賭牌持有人股價上揚，新濠國際（00200）及永利澳門（01128）齊齊進賬8%。

澳門博彩監察協調局公布，2月份整體博彩收益錄得103.24億澳門元，按年增長33.1%，惟受新春假期後效應拖累，按月則下跌近11%。今年首兩個月，整體賭收累積合共219.04億澳門元，增長55.3%。

一眾濠賭股應聲受追捧，新濠午後觸及10.5元高位，收報10.42元，升7.6%。永利澳門升7.2%，收報8.69元。美高梅中國（02282）炒高6.9%至10.22元，澳博（00880）高見4.23元，收市略回落至4.17元，升5.6%。

兩隻藍籌濠賭股升幅較少，金沙中國（01928）收市升5%至28.55元，銀河娛樂（00027）尾市曾追至54.3元，收報53.85元，升3.2%。