

消費電子行業回暖 電腦手機需求上揚

芯片市場迎反彈 聯想舜宇高偉值博



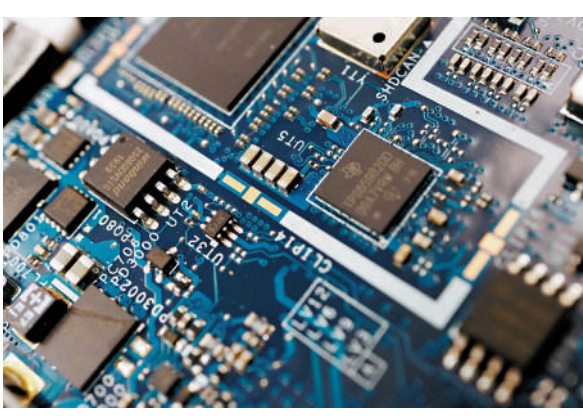
聯想集團 (00992)
買入價：10元水平
目標價：12.00元 止蝕價：9.20元
評論：聯想集團近期股價保持震盪走高的強勢。該公司電腦產品出貨量呈現上升趨勢，另外市場對人工智能電腦（AI PC）的關注度提升，都是正面利好股價表現的因素；建議可於10元水平買入，目標看12元，止蝕可定在9.2元。



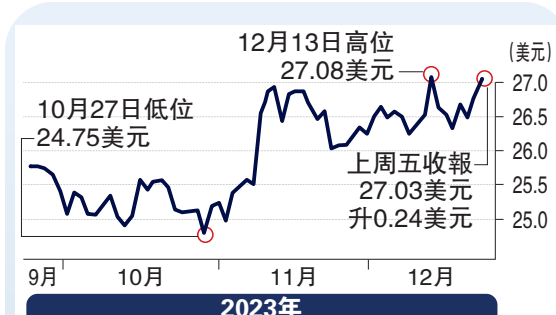
騰訊 (00700)
買入價：270元水平
目標價：370元 止蝕價：220元
評論：受到遊戲監管新政策消息影響，騰訊股價出現顯著調整，但估計總體情況可控。騰訊旗下金融科技以及企業服務依然是未來業務增長亮點，建議可於270元水平或以下買入，目標看370元，止蝕可定在220元。

每周精選股 市場數據顯示全球資訊科技及消費電子行業正在回暖，美光科技（Micron）上季經營虧損但優於預期；美光表示，個人電腦（PC）明年出貨量將有低至中的單位數增幅，智能手機需求明年也有溫和成長。

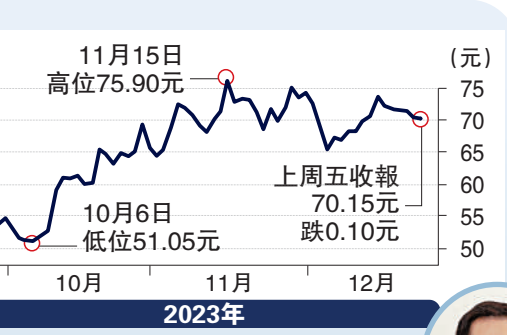
韓國12月首20日出口半導體芯片出口額大幅成長19.2%。芯片股由英特爾到博通（Broadcom，US：AVGO）股價在第四季至今累升超過30%。投資者若想捕捉消費電子行業恢復的機會，專家推介股份為：聯想集團（00992）、舜宇光學（02382）及高偉電子（01415）。市場研究機構IDC指出，內地智能手機明年出貨量有望恢復增長，而手機組件佔舜宇光學經營收



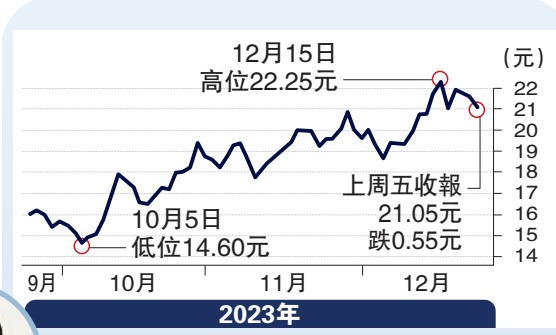
▲全球資訊科技及消費電子行業正在回暖，相關企業及芯片企業都值得看好。



Reynolds Consumer Products (US: REYN)
買入價：26.00美元
目標價：33.85美元 止蝕價：21.80美元
評論：REYN於本財年第三財季經調整淨利潤7800萬美元，增長62.5%，營業收入9.35億美元，減少3.3%，每股基本收益0.37美元。在營業收入輕微減少，而淨利潤大幅度增加的情況下，只要美國整體經濟未出現嚴重衰退下，REYN的利潤展望仍然有上升空間。



舜宇光學 (02382)
買入價：68.50元
目標價：76.00元 止蝕價：62.00元
評論：市場料2024年內地智能手機出貨量回復增長。舜宇光學出貨量11月按年上升29%，預料12月增長繼續呈現較快增長。



高偉電子 (01415)
買入價：20.50元
目標價：22.00元 止蝕價：19.00元
評論：高偉電子主要為蘋果提供iPhone及iPad攝像鏡頭模組，市場穩步增長；近年受惠智慧駕駛、擴增實境、虛擬實境等領域高速發展。蘋果混合現實（MR）產品Vision Pro，相信高偉電子有能力將其攝像模組進一步拓展至MR攝像頭模組。



信義光能 (00968)
買入價：現價
目標價：5.54元 止蝕價：3.63元
評論：信義光能預計，今年底行業日熔量將會由目前的10.3萬噸增至10.5萬噸，到2024年底將增加至12.5萬噸，或許不會出現產能嚴重過剩的問題，供應上又不會過多至氾濫的供求平衡下，信義光能收入及利潤展望，增添樂觀態度。

人行單日淨投放3490億 兩個月最多

【大公報訊】人民銀行為維護年末流動性合理充裕，昨日公開市場分別進行3830億元（人民幣，下同）7天期及850億元14天期逆回購操作。在對沖掉當日的1190億元到期逆回購後，單日實現3490億元淨投放，創兩個月以來最大規模。

上海銀行同業拆放利率（Shibor）昨日短期品種普遍回升，7天、14天及1個月期品種分別升2.2、23.2及0.3個基點，分別報1.8440%、2.9270%及2.5090%；隔夜品種則跌9.80個基點，報1.4940%。

人民銀行12月18日重啟14天期逆回購操作，近日透過進行逆回購淨投放的資金規模不斷走高。浙商證券固收團隊分析指出，近期央行持續加大14天逆回購投放，釋放對跨年資金面的呵護態度，對於資金供應量方面，央行的態度或已發生邊際轉變，後續量的層面，短期無憂。

工銀亞洲「數碼港元」卡 推動電子支付

【大公報訊】數碼港元先導計劃早前完成第一階段測試。中國工商銀行（亞洲）運行管理副總經理羅家豪表示，該行離線支付項目特別推出「模擬數碼港元」實體卡，超過九成受訪者對相關離線支付設計給予正面評價。現時香港現金使用佔比達8%，長遠仍有很大下降空間，下一步會探討跨境支付場景及雙貨幣電子錢包的可行性。



▲羅家豪表示，數碼港元的使用範圍可覆蓋至任何年齡層及政府津貼，也減低津貼發放的運營成本。



▲「模擬數碼港元」實體卡僅需0.2秒完成交易。

0.2秒完成交易
工銀亞洲於8月至9月期間，邀請逾百位消費者及5大行業，約10間商戶及團體，包括慈善團體香港明愛、愛民邨街市商戶、零售商戶、醫療機構及香港的土商會等參與數碼港元離線支付方案試點體驗。

更加透明。「模擬數碼港元」實體卡僅需0.2秒完成交易。

探討跨境支付場景

調查結果顯示，超過九成受訪者對「模擬數碼港元」實體卡的交易體驗表示滿意。76%的受訪者對帶有顯示功能的實體卡表現出較高接受度，由此凸顯該項技術應用潛力龐大，便利性及易用性亦有利於向公眾推廣。

基於現時香港現金使用佔比達8%，下降空間很大，而商戶對於會否採用電子支付的痛點，不外乎收費及不想額外安裝收款設備。羅家豪認為，「模擬數碼港元」實體卡可讓商戶使用流動應用程式收款，無需額外的收款設備或設置費用，同時支付給電子支付平台的費用也較低。商戶亦可透過流動應用程式獲取電子交易紀錄，提升對賬效率和效益。

會探討跨境支付場景及雙貨幣電子錢包的可行性，如遊客可利用流動程式使用數字人民幣。此外，該行亦會探索更多元化的錢包形式，以吸引更多用戶使用。如有顯示功能的實體電子支付卡可進一步加強，可同時應用於其他類型的卡片（例如長者卡、學生卡、門禁卡等）。

A股滬指失守2900點 高息股逆市場

【大公報訊】A股昨日繼續調整，滬綜指失守2900點跌0.68%；深成指及創業板指均跌逾1%。但磷化工板塊逆市大漲；醫藥生物、電子、環保、交通運輸等行業也有個股漲停。昨日兩市成交繼續受北向資金假期暫停交易影響，僅有6099億元（人民幣，下同）。

這期間權益資產投資的重要「避風港」。國金證券研究稱，煤炭、公用環保、交運及石化等價值風格板塊，具備現金流充裕、低估值、低波動率等防禦特徵，成為高股息策略的重要組成部分。光大證券指出，市場情緒下降時投資者會更加關注確定性，業績相對較為穩定的高股息板塊往往會受到投資者青睞。

在跌市背景下，昨日也有超過800隻股票上漲。其中，磷化工概念股震盪走強，川金諾、湖北宜化、中毅達、新農股份漲停。光伏概念股局部反彈，清源股份4連板，三峽新材漲停。水利、環保股午後異動，聯合水務、海天股份漲停。

A股估值歷史低位 反彈可期
後市表現方面，國盛證券指出，接近年線收官，市場持續縮量，指數維持橫盤整理的概率較大。萬聯證券認為，美聯儲局政策轉向寬鬆背景下，外部流動性邊際改善，外資有望逐步回流A股市場，疊加A股估值已處於歷史低位，政策信號清晰、市場積極因素積累下，A股開啟新一輪反彈行情可期。



▲高股息板塊如煤炭、公用環保、交運等，獲得投資者青睞。

太地發盈警 盈利料大減七成

【大公報訊】太古地產（01972）預告，截至2023年12月底止年度，股東應佔溢利將按年減少約70%，但股東應佔基本溢利則有約三成增幅。太古地產表示，受到內地零售投資物業公平價值下跌，以及發展中辦公樓投資物業公平價值虧損，所以將錄得投資物業公平價值虧損45億元；相對地，2022年則有16億元投資物業公平價值收益。不過，太古地產強調，投資物業公平價值變

化屬於非現金性質，並不會對該公司的營運現金流或股東應佔基本溢利構成任何影響。

至於2023年度股東應佔基本溢利有所上升，太古地產解釋稱，主要因出售港島東中心9個樓層，獲得約33億元的收益。太古地產指出，由於財政保持強勁，整體財務狀況仍然穩健，所以股東應佔呈報溢利有所下跌，並不會削弱每年股息以中單位數幅度增長的能力。