

歐央行無意減息 投資氣氛轉趨悲觀

亞太股市下行 恒指失守萬六關

東亞銀行財富管理處 陳偉聰
恒指在15400點會有支持，上半年可關注受益美國減息股份，包括高股息收益價值股及黃金相關股份

證券界後市展望

華贏東方證券李慧芬 港股近期「陰跌」，顯示投資者缺乏買賣意欲，後市即使出現反彈，向上力度亦不足。恒指有機會下試15000點

新加坡銀行 內地、香港股市持「中性」評級，中國企業今年盈利料增長7%至8%，恒指目標18700點



▲ 港股昨日回吐超過300點，失守16000點，見2022年11月低位。

焦點藍籌股昨日表現

股份	收報 (元)	變幅
聯想集團 (00992)	9.93	-5.6%
港交所 (00388)	241.40	-4.1%
京東 (09618)	93.40	-3.3%
滙控 (00005)	59.10	-3.0%
騰訊 (00700)	282.40	-2.4%
美國 (03690)	73.90	-2.3%
阿里巴巴 (09988)	68.40	-2.2%
中移動 (00941)	66.15	+0.6%

歐洲央行官員表示，今年有可能不會啟動減息。減息預期落空，亞太區股市除A股以外，普遍跌0.5%至1%不等，港股昨日回吐超過300點，失守16000點，見2022年11月低位。科網股主力拉低大市，ATM股價跌超過2%。

分析員認為，港股近期處於「陰跌」行情，顯示投資者買賣意欲薄弱，恒指有機會下試15000點。不過，東亞銀行財富管理處投資策略師陳偉聰相信，恒指在15400點會有轉強支持；上半年可關注受益美國減息的高股息收益價值股及黃金相關股份。

大公報記者 劉鏞家

身兼歐洲央行官員的奧地利央行行長賀茲曼周一表示，歐洲央行今年可能在減息議題上按兵不動，有違市場期望。減息預期落空，美國10年期債息昨日飆高，中段重上4厘；亞太區股市報跌，連帶港股失守橫行通道底部。恒指昨日收市跌350點或2.1%，收報15865點，見2022年11月低位。科指跌78點或2.2%，收報3325點。

東亞薦電訊房託等高息股

華贏東方證券研究部董事李慧芬表示，雖然恒指跌穿萬六點心理關口，但未見到市場出現恐慌性拋售，而是延續近期陰跌格局，顯示投資者欠缺買賣意欲。她預期，市場投資氣氛淡薄，港股短線欲升無力，未來一段時間繼續尋底，不排除恒指會下試15000點。

另外，陳偉聰預期，恒指在15400點有轉強的支持，該水平點相當於恒指預測市盈率7.7、7.8倍，估值相當便宜，今年目標19500點。陳偉聰稱，恒指若要出現修復行情，必須有多項因素配合，包括內地在兩會

期間出台財政政策；內地地方債、內房債問題得到解決；美國聯儲局減息步伐較預期快。

陳偉聰建議，投資者上半年可關注受惠美國減息的板塊，包括高股息收益價值股，如本地公用股、電訊股、房託基金；及持有美元、港元債務量較多及佔總債務較高的股份，如本地地產股、本地公用股、本地綜合企業股、濠賭股、航空及租賃股；黃金相關股份。他稱，創新科技或會是今年兩會的焦點之一，AI手機、AI電腦、雲計算、數據中心及芯片等板塊值得留意。

就美股今年投資策略，東亞銀行財富管理處首席投資策略師李振豪稱，今年策略是「先防守、後進攻」，公用股造好，科技股反覆向下。他續稱，綜合過去10屆美國大選，美股都跑贏全球股市，其間投資細價股的羅素2000指數表現較標普500指數更突出，只是細價股股價走勢較波動，投資者吸納前要有心理準備。

市況弱 花旗削港交所目標價

個股表現方面，科網股未止跌，騰訊(00700)股價跌2.4%，收報282.40元；美國(03690)股價跌2.3%，收報73.9元；阿里巴巴(09988)股價跌2.2%，收報68.4元。港交所(00388)又再遭到證券行調低目標價，昨日股價跌4.1%，收報241.4元。花旗最新把港交所目標價由270元調低至240元，維持「沽售」評級。花旗稱，港股市場氣氛低迷，2023年至2025年的日均成交金額預料只有1020億元、1140億元、1280億元，今明兩年每股盈測各下調9%。



▲東亞銀行財富管理處投資策略師陳偉聰(左)相信，恒指在15400點有轉強的支持。旁為首席投資策略師李振豪(中)、高級投資策略師黃燕娥(右)。

中移動重啟股份回購 瑞銀唱好目標89元

【大公報訊】儘管大市表現疲弱，三大中資電信股卻逆市齊升近1%。其中，中移動(00941)相隔近兩年重啟回購，瑞銀視之為電訊股首選。中移動昨日尾市高見66.5元，收報66.15元，升0.6%。

中移動日前斥資約4800萬元，回購73.8萬股。瑞銀發表報告認為，回購屬正面訊息，相信集團的派息率指引將成為下一個股價催化劑，因此該股存在一定的上行空間，給予目標價89元，較

昨日收市價有近34%的潛在升幅。

摩根大通提到，雖然今次的回購規模較少，但反映集團願意改善股東回報，相信將提高市場對中移動未來進行更多回購的憧憬。摩根重申中移動為行業首選，維持「增持」評級，目標價74.5元。

興業薦低波動國企龍頭股

另外，興業證券發表報告指出，北水對港股「低波紅利」資產定價權提

升，所謂低波紅利即是低波動性及高股息的資產。其中，相比2023年初，2024年初以電訊營運商、銀行、能源為代表的港股「低波紅利」資產，相關港股持持股比例有所上升。

興業證券認為，面對複雜的國內外環境，低波紅利資產是未來配置中國權益資產的重要投資策略之一，建議配置能源、電訊、高速公路等國企龍頭，包括中移動、中海油(00883)及安徽皖通(00995)等。

北水三日連買港股 最鍾情中移動

【大公報訊】恒指連跌三日，內地資金趁此良機，經由港股通連續三日淨買入港股。港股通昨日錄得29.45億元淨買入，只是較上日的42.3億元，減少12.85億元；主要因為賣盤略有增加2.63億元，買盤則減少10.22億元。

內地資金昨日主力買入收息股，中移動(00941)總共有4.63億元資金淨買入；其次是中國平安

(02318)獲北水淨買入2.02億元；中海油(00883)獲淨買入1.73億元。另邊廂，理想汽車(02015)、中芯國際(00981)是內地資金主要減持股份，理想汽車昨日被北水淨賣出1.47億元。中芯國際被淨賣出約1940萬元。

▶內資昨主力買入收息股，中移動總共有近5億元資金淨買入。



法巴：對沖基金沽空港股意欲降

【大公報訊】港股持續面對下行壓力，法國巴黎銀行財富管理香港首席投資策略師譚慧敏表示，該行對內地及香港股票的投资觀點為「中性」，短期內



▲譚慧敏表示，是欠缺現時面對持恒指持續上升。大公報攝

維持較為審慎取態，主要是考慮到港股現時的基本因素不佳，包括市場情緒偏弱、欠缺正面催化劑可支持股市出現較為持續的反彈，企業盈利增長預測可能面臨下調風險等等。

市場現時幾乎一致看淡港股，譚慧敏表示，港股現時的估值偏低，從較為正面的角度出發，如果內地推出令人驚喜的刺激措施或政策，恒指可能錄得較大反彈，惟這些政策會否推出及何時推出「無人知曉」。儘管如此，對沖基金再沽空港股的意欲已較低。

譚慧敏續說，現時也有客戶投資港股，惟較多是透過能夠保本的結構性產

品參與多於現貨市場。另一方面，她建議投資者選擇個股或板塊多於大市，相信電動車、旅遊相關(包括澳門博彩股)，以及防守性較強的高息股(如電訊股)有較佳投資價值。

港銀料減息 利好地產股

法巴財富管理預期美國聯儲局將於5月開始減息，全年累計減息1.25厘，2025年再減息1厘。譚慧敏解釋，主要是預期美國的通脹壓力趨於緩和，聯儲局有較大空間減息。此外，她預料本港銀行有機會跟隨減息，利好息口敏感股份，例如地產股。

百果園禁售期屆滿 股價大瀉三成

【大公報訊】部分半新股昨日被洗倉。百果園(02411)昨日在港上市一周年，亦是上市前股東的禁售期解禁，股價卻大瀉30.3%，全日收報4.18元，跌至上市以來最低位。另外，2023年1月19日上市，有「王一博概念股」之稱的樂華娛樂(02306)，跌幅更高達77.8%，收報1.27元，也是收市新低。

百果園相關負責人回應稱，股價波動屬於資本市場正常現象，目前經營一切正常。

樂華娛樂插水近八成

樂華娛樂表示，不清楚任何導致股價波動的原因，強調經營正常，董事會對未來發展前景有信心，而持有公司股份的董事，沒有直接或間接處置相關權益。不過，除了控股股東、董事長杜華等的持有2年禁售期，員工股份激勵計劃的

持有180天禁售期，上市前股東和基礎投資者的禁售期將於周四屆滿。

樂華娛樂股價跌水近八成，市場估計與解禁期臨近有關。一般來說，新股上市後，管理層的股份禁售期為12個月，機構投資者更短，大約6個月至9個月。

中泰國際策略分析師顏招駿表示，樂華娛樂基石投資者的禁售截止日期為1月18日，可能是有投資者知悉解禁期將近，提前沽售相關股份。他說，港股成交偏低，該股股權非常集中，只要市場出現集中式沽壓，股價便因買盤承接不足而大跌。他也不排除有投資者恐慌解禁，不計成本地賣出手中股票，而樂華娛樂此前積累了可觀的漲幅，投資者可能出於風控措施降低了倉位。

另外，早前樂華娛樂官方微博表示，發現仍有大量網絡主體在各個平台持續發布針對旗下藝

人王一博的涉嫌侮辱、誹謗性言論，引發眾多網絡使用者的關注、轉載、評論相關內容的發布及傳播致使王一博的名譽和社會形象受到嚴重影響，涉嫌嚴重侵犯王一博的名譽權。對此，該公司將堅決維護王一博的合法權益，積極透過法律途徑進行維權。



▲百果園禁售期解禁，股價大瀉三成，跌至上市以來最低位。