

港股升上16500點 漲勢料延續

成交大增59%至1224億 科網金融股表現搶眼

在美股隔晚出現調整的情況下，港股昨日仍維持強勢。恒指曾一度升逾500點，尾市升幅收窄至255點，收報16503點，企穩在16500點之上，走勢上已突破近期阻力，表現積弱多時的科網及中資金融股表現最為搶眼。值得注意的是，成交大增59%至1224億元。專家指，無論從技術面、政策面及衍生產品的成交分布來看，港股的升勢都很大機會延續。

大公報記者 許臨

技術上，恒指已升近100天平均線。香港股票分析師協會副主席郭思治表示，若能成功突破，走勢將會更強，而且港股已進入業績期，加上中央穩定市場的決心明顯，估計恒指升勢有望延續至3月上旬，除有力企穩17000點之上外，更有力挑戰1月2日高位17135點。

成交量增加 後市殺熊機會大

昨日所見，內銀及內險股皆有資金追捧，郭思治認為是因為長線投資者對後市的看法改變，並逐漸部署入市，而內銀及內險股由於息率吸引，率先成為他們的吸納目標。眾多內銀及內險股中，建議首選中國銀行（03988），因其估值最為吸引。

至於重磅科網股阿里巴巴（09988）、騰訊（00700）及美團（03690），雖然近期已出現反彈，但過去一年累積不小的跌幅，市場仍有不少「蟹貨」，這會影響股價的反弹力度，投資者現時追入需更為謹慎。

若分析大市成交量及衍生產品的

專家分析

香港股票分析師協會副主席郭思治

恒指技術上已升近100天平均線，若成功突破走勢將更強，料升浪將延續至3月上旬，有望挑戰1月2日高位17135點，建議可買入中國銀行（03988）

資深證券界人士謝明光

港股已進入業績期，部分優質股份的業績相信會為市場帶來驚喜，建議可留意比亞迪電子（00285）

景順亞太區（日本除外）環球市場策略師趙耀庭

中央正向市場釋放出積極信號，表明正在認真考慮為房地產提供更多支持，加上近期的各項利好舉措，市場有望延續升勢

大公報記者整理

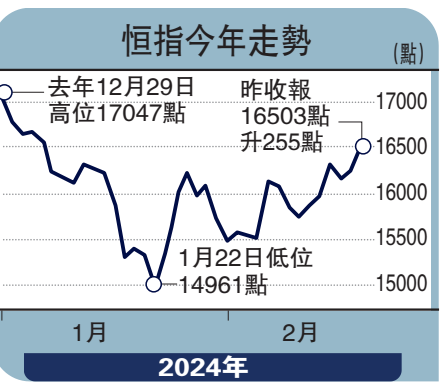
成交分布，港股升勢明顯地有望維持。資深證券界人士謝明光稱，港股成交量明顯增加，在升市中有大成交量配合屬利好現象，從牛熊證的分布也看到，恒指熊證的街貨量在增加，估計後市先「殺熊」的機會仍然較大，恒指後市有望挑戰17000點阻力。

謝明光又指，由於港股已進入業績期，部分優質股份的業績相信會為市場帶來驚喜，建議投資者可部署吸納，其中比亞迪電子（00285）在1月發盈喜，受惠海外大客戶業務份額提升、安卓客戶需求回暖，以及新能源汽車和新智能產品業務高速增長，料去年盈利按年增長1.1倍至1.23倍。事實上，集團的產能利用率明顯提升，盈利能力顯著改善，建議投資者可候27.5元買入，目標價33元。

內房支持料加碼 投資信心增強

若從政策面分析，景順亞太區（日本除外）環球市場策略師趙耀庭也認為港股後市的升勢有望延續，原因是人民銀行新近宣布下調5年期貸款市場報價利率（LPR）0.25厘，這是自去年夏天以來首次，且超出預期的0.1至0.15厘。

這代表了中央正向市場釋放出積極信號，表明正在認真考慮為房地產提供更多支持。加上近期的各項舉措，包括為開發商提供更多融資，以及為未竣工項目提供對接國有銀行貸款，有望為房地產市場奠定更堅實的基礎，以及提振投資者信心。



大公報記者整理



恒指昨日上升255點，收報16503點，國指和科指也錄得逾2%的升幅。

焦點股份表現

股份	昨收(元)	變幅
科網股		
商湯 (00020)	0.91	+7.0%
美團 (03690)	77.00	+4.9%
騰訊 (00700)	288.80	+1.6%
阿里巴巴 (09988)	72.90	+1.0%
金融股		
中國平安 (02318)	35.90	+6.3%
中國太平 (00966)	7.03	+5.7%
中國人壽 (02628)	10.02	+4.7%
工商銀行 (01398)	4.07	+2.2%
中國銀行 (03988)	3.12	+1.6%
建設銀行 (00939)	4.87	+1.4%

大公報記者整理

135億外資掃貨 A股六連升撲3000關

【大公報訊】A股春節假期後延續普漲態勢。滬綜指及深成指實現「六連升」，滬綜指昨日收盤升0.97%，逼近3000大關收報2950.96點；深成指及創業板指也分別升0.79%及0.36%。北向資金錄淨買入135.95億元（人民幣，下同），創去年7月以來新高。當日兩市成交也大幅放量，達到9802億元。分析認為，監管層密集動作，釋放了暖意，也增強了市場信心。目前A股估值仍處於偏低水平，具備較好投資吸引力，資金面回暖，市場已出現積極情緒。

銀行地產股標青

盤面看，昨日銀行、房地產開發板塊大漲；Sora概念繼續活躍。個股方面，平安銀行漲停，寧波銀行、齊魯銀行、招商銀行漲超5%。房地產開發板塊中，財信發展、迪馬股份漲停。消息面上，國資委官網表示，國資委日前召開「AI賦能產業煥新」中央企業人工智能專題推進會，提到要打造從基礎設施、算法工具、智能平台到解決方案的

大模型賦能產業生態。除日前5年期以上貸款市場報價利率（LPR）下調外，包括濟南、海南、天津等地公布首套房住房公積金貸款首付比例降至20%，利好銀行和房地產股表現。

此外，有媒體援引海外消息稱，一些手中握有中國產品的美國基金經理，長期看好投資者將會重返市場。新華社報道，易方達基金與沙特資產管理公司利雅得資本周二（20日）簽署合作備忘錄，雙方將在投資領域開展交流與合作。

瑞銀：內地春節消費增8.5% 勝預期

【大公報訊】瑞銀表示，根據商務部及文化和旅游部的數據，今年春節期間重點零售和餐飲企業銷售額，較2023年可比水準增長8.5%，內地旅遊消費較疫情前的2019年增長7.7%。春節期間的消費活動並不像市場預期的那麼弱。

該行又預料，由於投資者倉位較低，A股銀行作為防禦性標的，仍有潛在上漲空間，而H股可能提供一些相對價值機會。該行表示，中國銀行業需關注的3個主要催化劑包括：房地產銷售和零售銷售趨勢；刺激政策，包括抵押補充貸款及進一步降息等；淨息差降幅，預計今年同比降幅將達15至20個基

利潤增派息穩 撐銀行股價

瑞銀又指，在近期的亞太路演中會見了80多位投資人。投資者儘管對中國宏觀經濟持謹慎態度，但對中國銀行業不太悲觀。投資者預計他們能實現淨利潤正增長，並保持穩定的派息，這兩個關鍵因素支撐着對中國銀行業的投資情緒，儘管基本承受壓。對於A股，銀行倉位仍較低，投資者青睞銀行提供的較高股息率。一些投資者表示，他們能接受低至4%的股息率，這意味着股價還能上漲。對於H股，投資者繼續觀望，而對沖基金仍然積極布局。

瑞銀維持對農行（01288）及中行（03988）A、H股的買入評級，認為兩者的業績可能更佳。在A股地方性銀行中，預計增長穩健、受房地產行業拖累較少的股票可能表現更好。



▲瑞銀指，內地春節期間的消費活動較市場預期好。

滙控業績遜預期 倫敦股價再挫7.7%

【大公報訊】滙豐控股（00005）昨日公布2023年第四季業績，錄得稅前盈利9.77億（美元，下同），按年大跌81%；母公司普通股股東應佔虧損1.53億元，去年同期則錄得純利43.78億元；兩者同樣遠遜市場預期，拖累滙控股價先升後跌，收報60.25港元，下跌3.8%；其倫敦股價早段（截至昨晚9時半）報594便士，跌7.7%，折算約58.7港元。

去年第四季業績走弱，主要受累於季內為聯營公司交通銀行（03328）的投資確認減值準備30億元，以及將法國零售銀行業務重新分類為「持有作出售用途」，從而將有關業務減值20億元。兩者所帶來的減值合共約50億元。

滙控現時持有交通銀行大約19%股權。滙控集團行政總裁祈耀年解釋，是因應內地近期市場發展情況而作出相應調整。該減值損失並不會對滙豐的資本、資本充足率，以及分派能力有重大影響，因此不會對股息及股份回購帶來影響。

祈耀年重申，滙豐對發展內地業務的承諾維持不變，並形容交通銀行仍是滙豐在中國的重要合作夥伴，將一如既往地致力於擴大雙方合作共贏。

全年派息0.61美元 按年升九成

滙控宣派第四季股息，每股普通股派0.31元，將於4月25日派發。全年合計派息0.61元，按年升90.6%，是2008年以來最高。

儘管季績欠佳，惟2023全年合計，滙控錄得列賬稅前盈

利303.48億元，按年勁升78%，創新高。盈利上升動力之一，是受惠於環球息口上升，帶動集團的淨息差按年升24個基點至1.66%。

以滙控旗下的法律實體計，香港上海滙豐銀行繼續成最大單一盈利貢獻來源，2023年稅前盈利161.67億元，升25.3%，佔比達53.3%。若論環球業務，則以工商金融業務（CMB）表現最佳，稅前盈利升76.4%至132.8億元。



▲滙控上季稅前盈利按年大跌81%。

滙控2023年業績摘要 (單位：億美元)

項目	金額	按年變幅
淨利息收入	357.96	+20%
其他收入	302.62	+50%
經營收入	660.58	+32%
預期信貸損失	34.47	-5%
經營支出	320.7	-1%
稅前盈利	303.48	+83%
純利	224.32	+56%
每股普通股派息 (期內宣派)	0.61美元	+90.6%

大公報記者整理

大摩籲增持滙控 目標價維持79.2元

【大公報訊】摩根士丹利發表報告指，滙控（00005）去年第四季度核心表現穩固，但本港淨息差轉弱，末期息低於預期；至於阿根廷業務的核心收入較預期高出超過5%，其他收入及英國淨息差較佳，抵銷香港淨息差疲弱的影響，管理層重申有形股本回報率（ROTE）中雙位數的指引。該行將滙控今明兩年的每股盈利預測分別下調4.3%及5%，仍略高於市場預期，派息比率仍維持高水平，並對滙控給予「增持」評級，目標價維持79.2元。

報告指出，滙控宣布回購20億美元股份，規模符合預期，其資本充足率為14.8%，高於預期，撇除回購約25基點的影響，資本充足率約為14.5%，仍然維持在管理層定下14%至14.5%的目標範圍，而集團對聯營公司交通銀行（03328）的投資確認減值準備30億美元，將被較低的資本扣

減所抵銷，因此不會對資本充足率構成影響。

恒生派息有驚喜 股價望90.5元

至於恒生銀行（00011），報告指出，去年下半年業績勝預期，淨息差較預期為強，抵銷非利息收入疲弱的影響，成本控制得宜，預期信貸損失（ECL）大致符合預期。第4次中期息每股3.2元，屬正面驚喜，全年派息6.5元，高於該行估計的6元。普通股一級資本比率18.1%，管理層考慮以剩餘資本回報股東的所有選項。該行對恒生持「與大市同步」評級，目標價90.5元。

滙控及恒生最新目標價

券商	目標價(元)	評級
滙控		
富瑞	96.72	買入
高盛	80.0	買入
大摩	79.2	增持
恒生		
富瑞	101.0	賣出
大摩	90.5	與大市同步

大公報記者整理

滙控(00005)今年股價表現 (元)

