

獲利盤高位湧現 恒指倒跌逾百點收盤

景順：國策穩經濟 投資好時機

毋須悲觀

內地滬深A股跳高開出2%至3%後升勢回順，港股在高位無以為繼，恒指高開655點後，收市時倒跌102點，二萬一關得而復失。證券界人士相信，恒指短線已見頂，但中線展望並不悲觀；板塊偏好消費內需股、高息股及大型科技股。

另外，景順環球首席市場策略師Kristina Hooper表示，現時正是投資中國股市的好時機，相信內地將出台一系列刺激內需政策，有機會釋放科技股上升潛力。

大公報記者 陳思華 周寶森

中央政治局會議提出適度寬鬆貨幣政策，穩住樓市、股市的訊息，為市場注入強大動力。承接周一上升548點，恒指昨日大幅高開655點，一躍重上21000點心理關口，曾見21070點，可惜已見全日高位。內地A股回順，港股投資者在高位持貨信心不足，遂減磅避險。恒指由高位向下，收市時轉跌102點，收報20311點。

投資者爭相沽貨，主板成交額較上日大增410億元至2475億。內地資金是其中一個主力沽貨源頭，港股通全日成交額1059.51億元，較上日增加219.38億元；北水淨賣出103.23億元，扭轉上日淨買入127.76億元。

專家薦內需消費及高息股

港股先高後低，富途證券首席分析師譚智樂直言，恒指技術走勢不佳，短線應該已見12月份頂部，但投資者毋須對港股太過悲觀，因市場對內地政策有所憧憬。投資者目前適宜等待內地進一步出台政策，再作出部署，不建議作短線操作。板塊方面，譚智樂看好具備高同店銷售、低庫存、高翻台率的質優內需消費股，大型科技股亦值得留意。

獨立股評人熊麗萍指出，內地偏寬鬆的政策是未來一段時間的大方向，對股市是利好消息。由於現時市場信心不足，導致資金昨日爭相在高位沽貨，影響港股表現。她相信，恒指高低區間的頂部已經向上挪移，區間頂部為20500點、20700點。展望2025年，雖然明年大市存在諸多變數，但內需消費股及高息股是值得留意的板塊。

另外，景順環球首席市場策略師

Kristina Hooper表示，現時正是投資中國股市的好時機，因為內地推出一系列刺激內需政策，有機會釋放科技股上升潛力，同時利好A股市場表現。對於內地穩定樓市措施，Hooper稱，寬鬆政策對支持內房企業正發揮作用，但樓市恢復需時。

內地寬鬆政策利好樓市

環球市場方面，Hooper指，2025年全球將有四大變數，第一是中國與美國關係；第二是內地刺激計劃對經濟增長構成潛在影響；第三是全球通貨膨脹的潛在回歸；第四是許多國家正面臨真正的財政壓力。資產配置方面，Hooper看好亞洲投資級別信貸。此外，美國科技股、日本股市及房地產相關資產類別亦具投資吸引力。另外，Hooper看淡美元，看好歐元和日圓。

個股方面，早段時間跑贏大市的手機設備股回吐，比亞迪電子(00285)股價跌3.7%，收報41.35元；舜宇光學(02382)股價跌3.1%，收報65.1元。券商股沽壓較大，招商證券(06099)股價跌10.1%，收報16.16元；中信証券(06030)股價跌5.9%，收報23.05元。



▲ 港股昨日在高位無以為繼，收市倒跌102點。 中新社



景順投資建議

A股及港股市場
● 現時正是入市好時機
● 刺激內需政策將推動兩地股市企穩，看好科技股
貨幣方面
● 看淡美元，看好日圓及歐元前景
大宗商品
● 看好黃金避險屬性，油價依舊處於低位
環球市場
● 看好亞洲投資級別信貸前景
● 看好美國科技股及日本股市
● 房地產相關資產類別恢復吸引力

◀ 景順環球首席市場策略師 Kristina Hooper表示，內地推出一系列刺激內需政策，有機會釋放科技股上升潛力。

A股三大指數造好 成交再超2萬億

【大公報訊】A股昨日高開，早段滬綜指曾升逾1%；深成指及創業板指更升逾2%。午後升幅顯著收窄，收市滬綜指、深成指及創業板指分別漲0.59%、0.75%及0.69%，分別收報3422點、10812點及2264點。兩市成交時隔近一個月再超2萬億元（人民幣，下同）水平，全日成交額2.2萬億元，較對上一個交易增5670億元或34.1%。

盤面上，PEEK材料、酒店餐飲、人形機器人、Sora概念等板塊漲幅居前，公共交通、電力、石油等板塊跌幅居前。其中，消費概念股全線走強，新零售方向表現最為活躍，板塊指數放量創三年半來新高。

日前召開的中央政治局會議研究明年經濟工作。高盛發表報告指出，相較於9月的中央政治局會議，決策官員在昨日的宣讀稿中強化支持增長的立場，更加着重於內需和民生，並承諾穩定樓市和股市。高盛預計，將

舉行的中央經濟工作會議將發出進一步寬鬆訊號，相信明年初將推出更具體刺激需求措施。

萬聯證券認為，中央政治局會議傳遞穩增長、穩預期的積極信號。政策力度有望加大，市場信心有望得到提振。國泰君安指出，決策層對扭轉經濟形勢與支持資本市場態度的積極轉變，是構成遠期預期上修、擺脫「熊市思維」與股市底部抬高的重要基石。

券商建議關注大消費板塊

萬聯證券建議關注：新質生產力領域中優選科技成長方向的優質企業；產業整合加快，行業競爭格局有望加速優化，做大做強指引下，央國企併購重組或將增多；全面擴內需、提振消費，大消費領域有望湧現多個亮點。此外，流動性環境較為寬裕、資本市場信心回暖，非銀板塊龍頭有望受益。

毛戈平首掛飆76% 每手賺2280元

【大公報訊】9月以來新股市場持續火熱。毛戈平(01318)延續暗盤升勢，昨日上市首日高開報47.65元，較發售價29.8元高出59.9%，隨後股價一路向上，最高曾升91.9%至57.2元，收市報52.6元，升76.5%，以每手100股計，投資一手賬面賺2280元。毛戈平全日成交41.1億元，市值升至127.4億元。



▲毛戈平（中）指出，集團未來將以中國高端美妆市場為基礎，通過香港放眼世界市場。

上市首日股價大漲，創始人、董事長兼執行董事毛戈平用「非常激動」來表達自己的心情，他認為這代表市場真正看到公司的品質和所付出的努力。他指出，在港上市對於公司品牌而言是階段性的肯定，未來將以中國高端美妆市場為基礎，通過香港放眼世界市場。

毛戈平深耕內地市場，未來亦考慮拓展海外。執行董事、公司總裁兼MAOGEPING品牌事業部總經理宋虹佳透露，公司已完成在越南和日本的初步調查，並在新加坡進行渠道溝通，在英國和法國同樣有部署。她提到，公司目前在包括越南在內的海外市場進行小樣本測試，未來會將產品推廣至更多區域的市場。

恒瑞醫藥擬來港上市

另外，於上交所掛牌的中國創新藥龍頭企業恒瑞醫藥(600276)宣布將申請在香港聯交所主板上市，同時聘請安永會計師事務所作為審計機構。恒瑞醫藥昨日收市報48.13元（人民幣，下同），市值3070.2億元。

觀望通脹數據 美股續回軟

【大公報訊】雖然美國小型企業的樂觀情緒在11月份升至三年新高，然而，美股卻未有太大起色，投資者仍然熱切觀望今晚將出台的最新消費者物價指數，因而未敢積極入市。美股早段下跌，道指曾跌215點，報44186點，標普亦跟隨向下，曾跌0.7%，納指卻先跌後升，曾升0.7%。

個別股份方面，谷歌母公司Alphabet在與有關量子電腦晶片的談判方面取得進展，刺激股價曾升4%，但甲骨文則因為業績不理想而下跌。

美國全國獨立商戶協會（NFIB）樂觀指數在11月份大升8點，創歷來最大升幅，至101.7，亦創下自從2021年6月以來最高水平，而不明朗指數則大跌12點，主要原因是小商戶憧憬特朗普當選新任美國總統後，將會推出更有利他們的經濟政策。

NFIB總經濟師Bill Dunkelberg表示，大選的結果令人相信政策上將有重大的轉變，因而令小商戶的樂觀情緒大增。商販最希望稅務和監管政策有利經濟增長，以及有助他們舒緩通脹的壓力。

港推可持續披露新規 主板公司明年起實施

可持續披露路線圖重點

1	香港會計師公會以全面銜接ISSB準則為基礎制訂的香港準則，目標月底前發布最終文本，明年8月1日起生效
2	明年1月1日起，所有主板發行人均須以「不遵守就解釋」為基礎，披露新氣候規定要求的信息
3	2026年起，恒生綜合大型股指數成份股的發行人必須按新氣候規定作強制披露
4	港交所將於2027年起就強制要求上市公眾責任實體按香港準則作可持續匯報諮詢市場意見，預期於2028年起以按相對稱的方式實施
5	金融監管機構將要求具有重要影響力的金融機構，不遲於2028年應用香港準則

【大公報訊】特區政府推出可持續披露路線圖，闡明香港要求公眾責任實體採用國際財務報告可持續披露準則（ISSB準則）的方針，並就不遲於2028年全面採用ISSB準則提供清晰的路徑。其中，明年起主板上市公司率先要作出氣候相關披露。



▲特區政府推出可持續披露路線圖，並就不遲於2028年全面採用ISSB準則提供清晰的路徑。

路線圖包括：香港會計師公會正以全面銜接ISSB準則為基礎制訂香港準則，目標在月底前發布最終文本，明年8月1日起生效。

2028年涵蓋所有上市企

明年1月1日起，所有主板發行人均須以「不遵守就解釋」為基礎，披露參照《國際財務報告可持續披露準則第2號——氣候相關披露》的新氣候規定所要求的信息；2026年起，恒生綜合大型股指數成份股的發行人必須按新氣候規定作強制披露；港交所將於2027年就強制要求上市公眾責任實體按香港準則作可持續匯報諮詢市場意見，預期於2028年起實施。

另外，金融監管機構將要求具有重要影響力的金融機構（即非上市公眾責任實體），不遲於2028年應用香港準則。

路線圖並闡述香港為支持可持續披露發展生態圈的藍圖，涵蓋可持續核證、數據與科技、技能培訓。重點舉措包括：會計及財務匯報局將與金融監管機構和持份者合作，推動香港可持續核

證監管制度的發展，並透過採納國際準則，促進高質量核證；綠色和可持續金融跨機構督導小組成員將繼續推動發展綠色金融科技、推出免費的數據工具，以及擴大香港可持續金融分類目錄，以促進可持續披露和提升數據質量；督導小組成員和會計師公會將繼續推動與ISSB準則的銜接，並支持本地、區域和國際間的技能培訓。

財庫局局長許正宇表示，香港作為主要的國際金融中心及綠色和可持續金融樞紐，正持續採取措施，透過遵守國際標準和最佳範例來鞏固競爭力，本路線圖為香港公眾責任實體就可持續匯報提供具透明度及清晰的路徑，財庫局將聯同金融監管機構及持份者，繼續透過加強技能培訓及推動科技方案的應用，支持香港準則的實施。

香港會計師公會歡迎特區政府發表路線圖，指自2022年初ISSB準則草稿發布開始，公會一直積極制訂香港財務報告可持續披露準則，過去數年間與超過150個機構進行廣泛交流活動，並最終決定以全面銜接ISSB準則為基礎，制訂香港財務報告可持續披露準則。