

A股發力 恒指午後抽升逾300點

專家：家電股受惠政策 後市看高一線

板塊透視

A股昨日V形反彈，帶動港股午後升幅擴大，恒指收市漲215點至收報23905點，以午後低位23585點計，反彈320點。內地啟動家電消費季，家電股集體發力，海爾智家（06690）及海信家電（00921）齊齊抽高逾6%，TCL電子（01070）更大漲逾13%，專家認為，家電股受惠刺激消費政策，仍可看高一線，首選除了龍頭海爾智家外，也可以留意近期走勢落後的美的集團（00300）。

大公報記者 麥晉璋

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，恒指昨日曾跌穿22600點，其後由低位作出反彈，相信是因為本周三為期指結算日，資金希望稍為推高指數結算，目前港股仍維持整固格局，入市暫不宜太進取。不過，部分受惠政策的股份昨日已發力，如家電股表現最為「搶眼」，三隻熱門家電股包括海爾智家、海信家電及TCL電子的單日升幅都超過6%，反而美的的走勢相對落後，可現價買入，目標價83元至85元。

擁機器人概念 美的上望84元

另獨立股評人熊麗萍也看好美的，因美的除了家電業務外，同時具備機器人零部件業務，由於近日機器人相關的股份成為投資者的追捧目標，估計美的集團的股價仍有力再上，建議可候74.5元買入，目標價84元。

資深證券界人士謝明光則表示，以舊換新政策的刺激下，內地家電銷售今年以來一直維持較好增長。單單是1至2月，家電社零總額便達到1537億元人民幣，同比增長逾10%，由於3月份是傳統備貨旺季，商家和製造商會提前增加庫存以滿足市場需求，家電產品的銷售將進一步增加。多隻家電股中，作為龍頭股的海爾智家可視為首選，因其品牌、供應鏈及生產效率皆較為優勝。

天風證券的研究報告也看好海爾智家，作為全球性家電領軍品牌，一直在國內堅持數字化轉型、加上品牌

布局多元化，又積極優化供應鏈及生產效率。集團短期將繼續受惠於以舊換新政策所釋放的購買力。另外集團不斷提升零部件自主比例及擴張產能，同時又推進海外併購，加上AI技術有望提升其全球綜合競爭力，中長期的發展也可看高一線，故維持海爾智家A股（SH：600690）「買入」評級。

TCL盈利倍升 股價飆13%

至於昨日公布業績的TCL電子股價大漲13%，國泰君安的研究報告指，集團去年全年業績實現高增長，2024年實現收入993.2億元，同比增長25.7%；除稅後利潤為18.5億元，同比增長123.6%；經調整歸母淨利潤為16.1億元，同比增長100.1%，反映集團整體盈利正在改善，全球競爭力也在提升，公司又積極在發展創新業務，包括AI玩具及AI眼鏡，故給予其「增持」評級，2025年預測市盈率14倍，目標價10.36元。



▲TCL電子去年盈利倍增至逾16億，分析指集團全球競爭力續提升，並積極發展創新業務。

A股午後探底急升 旅遊股領漲

【大公報訊】昨日A股早盤調整，午後探底回升，尾盤集體翻紅。截至收盤，滬綜指、深成指及創業板指分別升0.15%、0.07%及0.01%。兩市成交總額14507億元（人民幣，下同），較前交易日減1002億元。

盤面上，昨日旅遊及酒店、保險、銀行板塊漲幅居前。銀行個股中，交通銀行漲逾3%。多家在線旅遊平台近日發布清明假期旅行趨勢，顯示出遊的熱情。旅遊股中的張家界、峨眉山A、大連聖亞等漲停；長白山漲近7%，西安旅遊漲逾5%。

浙商證券指出，如果大金融、大消費能如3月14日一樣盡快帶動權重

指數上攻，市場仍有一定機會回到1月中旬以來的上升趨勢。也有分析從昨日A股表現看，認為A股面臨企穩反彈的契機。浙商證券建議，繼續遵循「高切低」的原則，在成長指數和科技板塊的反抽過程中，逢高切換至前期漲幅相對落後的大金融、大消費和紅利等板塊。

中期「AI+」仍是主線

中信建投指出，中期「AI+」仍是主線。關注的行業包括有色、建材、地產、通信、電子、機械設備等。關注主題為国企改革、低空經濟等。

華僑銀行推AI選股工具

【大公報訊】華僑銀行（香港）宣布，推出人工智能選股工具AI Oscar（OCBC Securities' Customer Artificial-Intelligence Radar），該選股工具由OCBC華僑銀行自主研發，專為個人投資者而設，旨在協助客戶作出更明智的交易決策。

AI Oscar能夠同時搜集、處理及分析大量數據，並提供深入見解及分析報告，這些工作通常需要耗費大量資源及時間，個人投資者往往難以實現。

OCBC華僑銀行香港零售銀行業務主管李貴莊表示，投資者經常被大量資訊所淹沒，其中許多不是

無關重要，就是需要動手整理和分析。AI Oscar真正針對這個問題，利用先進的機器學習演算法來篩選所有這些數據。

AI Oscar提供的股票精選現已提供給該行香港客戶，稍後會提供給澳門客。隨著持續更新及優化，預期它的功能將會日益全面。

內部監控缺失 名匯證券被證監罰500萬

【大公報訊】證監會宣布對名匯證券作出譴責並罰款500萬元，原因是後者在證券保證金融資方面犯有內部監控缺失。證監會亦暫時吊銷名匯證券負責人員、核心職能主管兼高級管理層成員柯港澤的牌照，為期7個月，截止日期為今年10月20日。

據證監會調查，名匯證券在2020年5月1日至2022年11月30日期間，就有關證券保證金融資的風險管理監控措施和

做法存在不足之處。

證監會發現，名匯證券向有長期未清償的保證金短欠及過往在清繳追繳保證金方面紀錄欠佳的保證金客戶提供財務通融，沒有實施審慎的措施來管理所涉及的風險。具體涉及4個方面，包括：未有設定觸發水平以停止賬戶結餘不足的保證金客戶進一步購買證券；未能有效地管理追繳保證金通知、對保證金客戶進行強行變現，以及將偏離其保證金

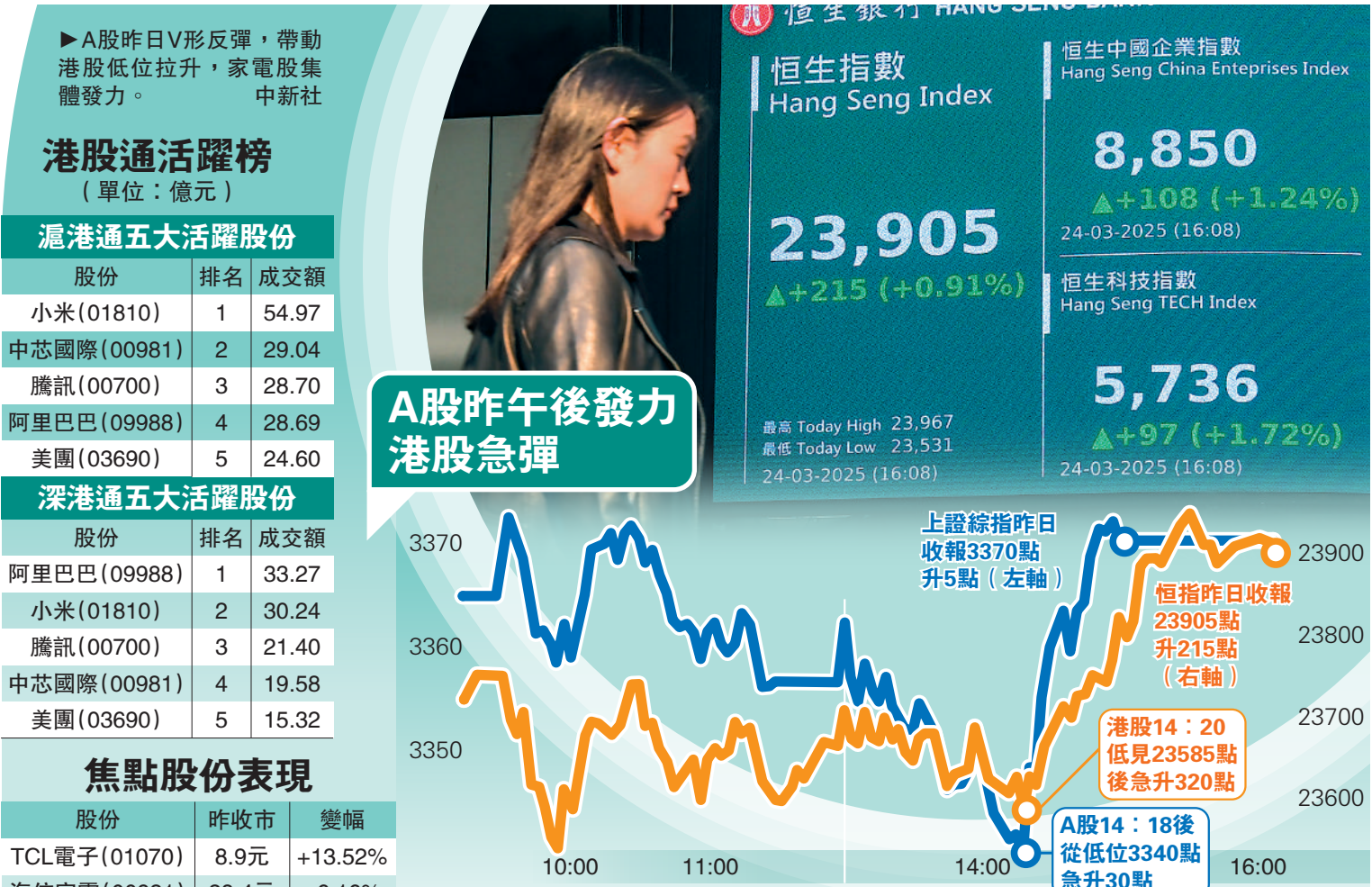
借貸和追繳保證金通知政策的解釋記錄在案；沒有妥善地管理其保證金客戶的信貸限額；沒有盡快收取客戶到期應付的保證金。

證監會認為，名匯證券的缺失不符合該公司根據《內部監控指引》、《操守準則》及《證券保證金融資活動指引》應達到的標準，並將其歸因於柯港澤在有關期間內沒有履行其作為名匯證券負責人員及高級管理層成員的職責。

證監會表示，在決定對名匯證券及柯港澤採取上述紀律處分時，已就6個方面做出考慮，其中包括：證監會於2015年首次發現名匯證券在有關證券保證金融資的風險管理監控措施方面存在不足之處，而該等問題在有關期間內一直持續；證監會已於2015年及2022年的兩封致管理層函件中，提醒名匯證券實施審慎的風險管理政策和程序以及保證金借貸做法。



▲證監會表示在考慮多項因素後，決定對名匯證券及負責人採取紀律處分。



北水續「尋寶」 淨流入逾25億

【大公報訊】恒指昨日高開59點後，曾多次跌穿23600點，午市再由低位發力倒升，北水流入的情況也越見明顯，昨日北水南下合計淨流入25.32億元，較上日增加11.7%，反映北水繼續在港股市場中「尋寶」。

據統計，昨日北水淨流入金額為3月19日錄得117.84億元後最多，而且已連續第二日錄得流入，兩日累計淨流入47.99億元。本月則累計淨流入1227.2億元，按月減少19.67%，但已連續第21個月淨流入。

值得注意的是，根據港交所的統計，昨日滬港通及深港通的「買入及賣出金額」為961.44億元，較上日減少27.13%，但佔香港市場成交額由上周五的19.45%增至20.62%。而昨日「買入及賣出金額」最高的五隻股份分別是小米（01810）、中芯國際（00981）、騰訊（00700）、阿里巴巴（09988）及美團（03690），但這五隻最活躍的股份並非全部錄得淨流入，北水淨買入最多的個股依次是美團、比亞迪（01211）、快手（01024），而淨賣出最

多的依次是小米（01810）、比亞迪電子（00285）、中移動（00941）。

美團最受北水青睞

由此可見，小米雖屬五大最活躍的股份之一，但北水流出的佔比較大。而美團既是北水淨流入最多的股份，也屬滬港通及深港通五大最高「買入及賣出金額」的股份之一，屬昨日最受北水青睞的股份之一，惟昨日美團的股價全日仍跌1.134%，收報165.7元。

資深證券界人士謝明光指，由於近期港股呈整固格局，部分投資者開始沽出美團，惟北水有可能認為美團的走勢相對其他重磅股仍落後，入市趁低吸納，令美團的股價最終微跌收市。港股自今年1月13日開始見底回升，多隻恒指重磅股出現強勁的升浪，包括阿里巴巴及騰訊，由1月13日低位計起至昨日收市分別上升71.69%及40.63%，而美團的走勢則相對落後，由1月13日低位計起至昨日收市只上升24.12%，相信這是北水買入的主要原因。

港首批個股槓反產品掛牌

【大公報訊】香港投資產品趨多元化，南方東英昨日在港上市亞洲首批9隻個股槓桿及反向產品，追蹤特斯拉、巴郡及英偉達等5隻美股，各設有港元和美元櫃台。港交所表示，去年本港交易所買賣產品（ETP）市場市值及新上市產品數目均創歷史新高，今年首兩個月的日均成交額達360億元，較去年同期大升89%，繼續維持強勁升勢。新產品將有助拓展香港市場的廣度和深度，期待繼續與市場各方持份者緊密合作，為香港迎來更多創新產品。

去年香港ETP市場市值增長至4630億元的紀錄新高，新上市產品數目同樣創下歷史新高。

新上市的9隻產品包括：XL二南巴郡（07777及09777）、XL二南CO（07711及09711）、XI二南CO（07311及09311）、XL二南策略（07799及09799）、XI二南策略（07399及09399）、XL二南英偉（07788及09788）、XI二南英偉（07388及09388）、XL二南特斯（07766及09766）、XI二南特斯（07366及09366）。

南方東英資產管理首席執行官丁晨表示，相關產品有助鞏固香港在推動產品創新和金融市場發展的先驅角色，公司致力於提供多樣化的投資產品，槓反產品是其中重要的組成部分，相信能提供捕捉美國熱門股票短期波動的機會。

證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀指出，這些個股槓桿及反向產品的掛牌，是本港上市產品多元化的重要里程碑，考慮到產品較為新穎和複雜，證監會將加強監管，以提供額外保障，幫助投資者平衡潛在回報和風險。



▲南方東英上市9隻個股槓桿及反向產品，追蹤特斯拉、巴郡及英偉達等5隻美股。