



港股今年開局一洗頹勢，踏入兔年，祝大家「錢兔」錦繡，財息兼收，盆滿鉢滿。由於內地及香港放寬防疫政策步伐較預期為快，社會及經濟復甦力度有望增強，股民可參考專家意見，在各大大板塊尋找「利是股」。

「錢兔」錦繡 利是股來

專家教路尋找心水股

凱基證券亞洲投資策略部主管溫傑表示，內地疫控鬆綁，旅遊業正常化，相信中國中免（1880）可直接受惠。中免是全球最大旅遊零售運營商，旗下傳統免稅店已有超過70間恢復營運。而內地投資焦點為內需消費潛力釋放，作為離島免稅消費概念股，提升中免配置價值。

溫傑推介中免作為利是股，於235元以下分注買入，目標價先看255元，進一步上望280元，若股價回落至208元則止蝕。

收息股息跌價升

中微證券研究部執行董事黃偉豪指出，市場預期今年加息步伐放緩，外圍債息有望回落，收息股股息率可能下調，不過，股價則有望向上。

黃偉豪稱，領展（0823）現時股息率約4.8厘，雖比一眾投資房地產投資信託基金（REITs）或公用股而言，未見有特別優勢，但對比領展歷史平均股息率水平約4厘，現水平股息率仍相對吸引。



內地及香港放寬防疫措施，預計內地訪港旅客逐漸重臨，本地零售行業有望復甦，令在本港持有龐大商場組合的領展可以受惠。

領展自去年10月底低位44.745元上升至今，累積上升超過四成，累積升幅不少。投資者不妨趁回調分階段吸納，首站支持位為約60元左右，其後可待股價每跌5%至8%加注，作中長線持有。在基本因素不變下，目標價上看75元。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍亦認為，香港防疫措施逐步鬆綁，個別本地股份，包括港鐵（0066）及領展可考慮成為「利是股」。雖然股價由低位已分別上升三成及四成，惟仍落後於恒指升幅。至於中資股當中，中國電信（0728）及南方航空（1055）均屬心水選擇。

公用股波動性低

金利豐證券研究部執行董事黃德凡認為，公用股亦是利是股的選項之一，港燈（2638）預測股息率約6厘，算是相當吸引，而與民生高度相關的公用股，股價波動性通常較低，出現「賺息蝕價」機會亦相對較低。

此外，考慮投資房地產投資信託基金，其中，置富產業信託（0778）預測股息率約為6.5厘。

第一上海首席策略師葉尚志表示，內地醫藥集採已推行4年，行業新格局已開始浮現，對

於傳統藥和仿製藥的大藥廠來說，已進入到周期拐點，相信對行業龍頭如石藥集團（1093）是正面有利。

葉尚志稱，石藥近期股價反覆向好，近期仍低於去年11月的高位10.36元，相信有較大的補漲空間，股價回落至8.8元可入貨，目標價12.4元，跌至8元則止蝕。

股份	收市價	每手入場費	息率
領展(0823)	63.95元	6,395元	4.78%
港鐵(0066)	42.10元	21,050元	3.02%
中國電信(0728)	3.76元	7,520元	5.24%
南方航空(1055)	5.47元	10,940元	-
置富產業(0778)	6.71元	6,710元	6.68%
港燈(2638)	5.38元	2,690元	5.95%
石藥集團(1093)	9.41元	18,820元	1.91%

註：以1月27日收市價計算



風險溢價下降

東驥基金管理董事總經理龐寶林表示，今年開局以來，內地股市及港股轉強，主要是市場預期經濟復甦力度加強，但股市短期或因超越實際復甦速度而回調，而今年投資市場仍然複雜，在選擇「利是股」時仍需小心，即使屬優質或前景較佳股份，惟要考慮面對今年複雜的市場環境，有關表現能否在兔年裏穩定及持續下去。

政策利好股市

龐寶林認為，市場對投資前景仍可保持謹慎樂觀，並可關注以下板塊今年的機遇，包括大型大眾消費互聯網平台；消費商品及相關服務；受惠於成本改善的高經營槓桿企業；受惠於加息周期的金融機構/企業及銀行等；以及現金流及可持續派發高股息的價值股。

股市走勢方面，2023年股市首階段回升因風險溢價下降，第二階段大市上升動力則源於業績改善。市場估計今年內地經濟增長逾5%，預計內地通脹溫和。中央確立經濟增長為首要目標，倘若經濟走弱，出台的政策或利好股市，料今年偏寬鬆政策仍扮演重要角色，繼續深化支持房地產。