

# 觀望美息口走勢 港股市升成交縮

全面通關人流急增 零售股受捧

市場觀望美國聯儲局主席鮑威爾講話，會否為美息走勢帶來啟示，港股雖結束三日跌勢，但市升成交縮減。恒指昨高開66點，最多升過290點，但高位乏承接，收市升76點，報21,298點，成交金額跌逾23%至1,037億元。此外，「北水」連日錄得淨流入，但規模大幅縮減至1,650萬元。分析預期，大市已累積一定升幅，料短期或持續調整，並傾向「炒股唔炒市」。

外電引述美國亞特蘭大聯儲行總裁博斯蒂克稱，聯邦基金利率或加至高於原來預測水平，市場因而關注鮑威爾於香港時間今日凌晨的最新表態。獨立股評人連敬涵指出，短期而言，基本上沒有特別利好消息，可以刺激港股進一步挑戰新高位，反而調整期會繼續出現，不排除恒指將有更深度調整。

## 恒指關鍵位20500點

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，恒指自去年10月31日低位約14,600點，至今已累升不少，加上近日港匯偏弱，影響港股表現，令大市出現反彈乏力情況。由於最近公布美國經濟數據仍算不俗，近日美匯指數略為反彈，預期港股可能會繼續調整，恒指若失守21,000點，下一個關鍵位置將是20,500點。

富昌金融集團聯席董事譚朗蔚則認為，港股早前一直處於亢奮狀態，更一度衝高升至22,500點，亦即去年4月、6月的頂部，現時可視作升浪調整，最主要是一些超買情況需要消化，外圍美元和美債息率均稍為反彈，所以要小心些，留意恒生指數會否向20,900點或20,000點尋支持位，屆時再考慮吸納股份。

## 手遊股買盤增

新經濟股普遍走強，恒生科指收報4,516點，升51點或1.15%。進軍ChatGPT的百度集團(9888)大升15.33%，收報162.5元，衝上約1年收市高位，是昨日表現最好的藍籌股。阿里巴巴(9988)及騰訊(0700)亦分別升1.55%及0.85%。

此外，上月全球首百間收入最高的手遊發行商中，有41間來自內地，禪遊科技



759 阿信屋母公司CEC國際股價升逾半成。

資料圖片

(2660)炒上一成八，心動公司(2400)及IGG(0799)均升逾4%。

## 內房股普遍造好

武漢放寬樓市限購措施，分析料內地主要城市將隨武漢放寬樓市限購，帶動內房股普遍造好，遠洋集團(3377)漲5.41%；中國金茂(0817)升4.27%；碧桂園(2007)亦升2.22%

香港與內地恢復全面通關，多隻零售股受捧。759 阿信屋母公司CEC國際(0759)升5.05%；莎莎國際(0178)漲3.03%；周大福(1929)升2.33%，是表現第二好的藍籌股。不過，六福集團(0590)逆市跌0.76%。

憧憬內地電力市場化改革，華電國際電力股份(0902)及中國電力(2380)均升逾4%，華潤電力(0836)升近5%。

## 科網股表現

股份	昨日收市價	變動
百度集團(9888)	162.50元	+15.33%
阿里巴巴(9988)	104.80元	+1.55%
騰訊控股(0700)	380.00元	+0.85%
小米集團(1810)	12.84元	+0.16%
美團(3690)	163.70元	-0.24%

## 零售股表現

股份	昨日收市價	變動
CEC國際(0759)	0.52元	+5.05%
莎莎國際(0178)	2.04元	+3.03%
周大福(1929)	16.72元	+2.33%
周生生(0116)	11.66元	+0.52%
六福集團(0590)	26.10元	-0.76%

## 強積金上月人均賺近1.5萬

香港強積金投資連續第三個月錄得正回報。積金顧問GUM統計顯示，1月份投資回報為正6.4%，扭轉去年全年跌15%的頹勢，並創歷來最佳開局。平均每個「打工仔」強積金戶口賺約14,709元。

統計顯示，1月份，大中華股票基金漲11.1%，香港股票基金升10.5%，香港股票(指數追蹤)基金升10.3%。股票基金指數升8.6%；混合資產基金指數升6.4%。固定收益基金指數升1.3%。

## 考慮鎖定部分利潤

GUM策略及分析師雲天輝表示，強積金回報自去年11月開始反彈，綜合指數至今回升近18%，隨着內地及香港全面通關，消費氣氛改善；美國通脹降溫及加息步伐有望放緩，將令消費需求復甦。

該公司對第一季強積金回報表現偏向樂觀，建議打工仔審慎選擇計劃，以獲取較佳回報。由於1月強積金回報已達6%，屬於合理長期的年平均回報5%至7%，若成員臨近退休，可考慮鎖定部分利潤，以降低風險。



強積金上月投資回報為正6.4%。 彭博社

## 中燃擬分拆增值服務

中國燃氣(0384)據報計劃分拆旗下從事廚房電器、淨水產品等增值服務子公司在香港上市，集資額約5億至8億美元(約39億至62.4億港元)。

中燃執行董事兼常務副總裁朱偉偉昨確認，有意將增值業務子公司「壹品慧」分拆在港掛牌，期望在今年底至明年首季完成。

他表示，分拆增值服務上市後，可逐步帶動相關業務收入佔比，提升至三分之一。而集資所得款項，將用於擴張增值業務，包括完善線上平台系統，擴張家居生活用品管理覆蓋範圍，和加強線上線下結合等。

## 不排除增派息

朱偉偉續稱，分拆業務亦有助釋放子公司價值，因集團現時主營業務與增值服務估值邏輯不一致，而主營業務定價受制於政府天然氣競價權限制。此外，可避免面臨反壟斷監管。

派息方面，朱偉偉指，在每股盈利在沒有錄得增長情況下，集團會保持派息穩定，預料2023/24財年每股盈利大機會回復增長，屆時不排除在此基礎上增加派息。

## 「粉絲經濟」與香港品牌



南窗集

「粉絲經濟」是基於粉絲參與的品牌社群，在信任關係之上的社會資本平台和商業經濟行為，核心基礎是Social CRM(社會化客戶關係管理)，因為其主體是社交網絡中的個體。

大部分品牌習慣以盈利和較高的投資回報率為目的，「粉絲經濟」則以信任和較高顧客服務為目標。香港是位居全球前列的營商城市，是原創品牌發展為環球品牌的福地。廠商會在2005年牽頭成立品牌局，作為制定和推行香港

品牌策略的統籌機構。

以生產家電突圍而出的德國寶，除了以品質取勝，更在本港首創熱水器內膽10年保用服務，以爭取客戶信任。於1888年創立的李錦記，經歷四代人的努力，憑着務實誠信，致力提供優質產品及服務，近年成為中國航天事業的合作夥伴。

另一個例子是昌明眼鏡，它的社會化運營當中整合資源和力量，投資建立對社會化媒體的監控平台和一對一的顧客數據戶，實現線上也可以提供跟實體店一樣的顧客服務。昌明眼鏡開始社會

## 羅文華

香港銀行學會考試審核委員會委員化運營3-6月的重點也是通過聆聽來了解消費者如何評價或期待公司品牌，並發現客戶群中大概有1-2%的人與他們聯繫是通過社會化媒體，於是以此為基礎，集中資源和力量，投資建立社會化媒體的監控平台和一對一的數據庫，主要從兩方面提供線上的顧客服務。一旦跟一個顧客發生了一些對話之後，昌明眼鏡的平台和一對一的數據庫可以確保它的對話能夠順暢地保持下去。

香港亦有很多傳統老字號以贏取客戶信任為主要目標，這方面的做法可以效法，以提高自己在顧客中的口碑。