

港股缺乏方向 反覆收跌 15 點

傳抖音「爭食」震散美團股價

美聯儲主席鮑威爾發表講話，未有釋出「鷹派」言論，隔夜美股造好，但未有惠及港股，恒指缺乏方向，低開 14 點後，曾倒升 144 點，其後轉跌逾百點，低見 21,178 點，午後窄幅上落，收跌 15 點，報 21,283 點。全日成交金額回升至逾 1,156 億元。恒生科技指數跑輸大市，跌 84 點或 1.88%，收報 4,431 點。分析認為，以大市目前氣氛來看，短期未必出現深度調整。



■ 傳抖音進軍外賣服務，美團股價曾急挫近一成。中央社

耀才證券研究部總監植耀輝表示，港股連續下跌，已累跌近 900 點，初步沽壓已獲釋放，投資者將繼續關注內地股市表現，以及中美關係。在缺乏更多利好消息催化下，恒指短期或下試 21,000 點支持位。

抖音配送逐步拓試點

近日有傳社交平台抖音將「踩過界」，3 月在全國推出外賣服務，並已在北京、上海及成都進行內部測試。抖音生活服務相關負責人回應查詢時指，「團購配送」項目在三地試點，近期開放商家進駐，未來視乎試點表現，考慮逐步拓展試點城市，現階段未有具體時間表。

受消息影響，面臨競爭加劇的美團(3690)股價曾急插 9.4%，一度失守 150 元關口，為逾兩個月低位，收跌 6.48%。是表現最差藍籌。大華繼顯策略師楊韻銳表示，嚴格來說，美團為「外賣員」，抖音只是「夥計」下單，這個模式將局限抖音發展，亦令抖音對美團的影響沒想像中那麼大。

楊韻銳指出，騰訊(0700)分派美團股份因素放大，仍是短期不利因素，令美團股價受壓，惟中長期而言，無須看得太悲

觀。

花旗亦認為，內地重啟後，美團業務復甦速度較預期快，可抵消來自抖音的競爭影響。該行上調美團今、明兩年收入及盈利預測，目標價升至 229 元，維持「買入」評級。

科技股個別發展，阿里巴巴(9988)挫 1.24%，阿里健康(0241)跌 3.6%。騰訊則微升 0.6%，主要獲摩根士丹利唱好，上調其目標價至 450 元。推出內地專屬伺服器服務，是表現最佳恒指成份股。

網易將涉足 ChatGPT

至於 AI 概念股仍是大市焦點。雖然百度(9888)回吐 3.14%，商湯(0020)更跌 6.6%，但知乎(2390)卻見異動，一度炒高 57% 至 36.6 元，為上市新高，收市升 39.6%，重回招股價 32.06 元之上。

另外，外電引述網易有道發言人表示，作為網易(9999)教育板塊，網易有道去年底嘗試 ChatGPT 同源技術，在教育場景中的落地應用，將盡快推出相關示範產品。消息也令網易升逾 1%。

銀行股普遍造好，其中，滙豐控股

銀行股表現

股份	昨日收市價	變動
大新銀行(2356)	6.45 元	+3.04%
滙豐控股(0005)	57.80 元	+2.12%
恒生銀行(0011)	125.60 元	+1.21%
東亞銀行(0023)	10.14 元	+1.20%
中銀香港(2388)	26.35 元	+0.38%

科技股表現

美團(3690)	153.10 元	-6.48%
百度集團(9888)	157.40 元	-3.14%
小米集團(1810)	12.46 元	-2.96%
京東集團(9618)	219.00 元	-1.53%
阿里巴巴(9988)	103.50 元	-1.24%

(0005)揚 2.12%；大新銀行(2356)漲 3.04%。

信達國際研究部董事趙晞文表示，恒指自高位已回落一定幅度，料短期未必出現深度調整，尤其是鮑威爾表示美息仍有上升空間後，市場未見有太大反應，即使大市回調，相信在 1 月初的上升裂口附近，即 20,800 至 21,000 點將有支持。

百勝少賺 55%

重點增銷售

內地快餐店營運商百勝中國(9987)2022 全年賺 4.42 億美元(下同)，同比下降 55%。經調整淨利潤 4.46 億元，下降 15%。單計第四季，總收入 20.9 億元，同比跌 9%，不計匯兌影響則增加 2%。

集團首席財務官楊家威昨表示，早前暫停營業的門店，大部分於 1 月復常，受惠放寬防控，需求反彈，農曆年期間同店銷售錄中個位數增幅，但仍低於疫情前水平。

目標增逾 1100 新店

他指出，對行業復甦審慎樂觀，集團今年重點為銷售增長，目標淨增加 1,100 至 1,300 家新店，料資本開支 7 億至 9 億元。

首席執行官屈翠容表示，位於交通樞紐的門店回復情況非常好，而二線城市旅遊點例如西安、長沙等門店生意都很好，但仍未回到疫情前，年後客戶是否繼續消費才是大考驗。

屈翠容提到，將以「組合拳」方式經營，同時提供貴價和廉價食品的策略，兼顧客流、銷售穩定和保障毛利率，未來繼續發展預包裝食品，因增長潛力大。



■ 百勝對行業復甦審慎樂觀。彭博社

首批代幣化綠債規模細

本港首批代幣化綠債最快今年首季推出，署理財庫局局長陳浩濂昨表示，代幣化綠債屬試點項目，將於政府綠債計劃下發行，供機構投資者認購，預期較以往的發行規模小，當相關代幣化綠債正式發行，將公布細節安排。

金管局會在是次發行代幣化綠債後發布報告，交代項目細節，為有意在本港發行代幣化債券的其他發行人提供指引，同時總結經驗及展望下一步工作。

提升效率降成本

陳浩濂形容，代幣化綠債為試點項目，旨在驗證本港現行法規和監管要求。債券代幣化有望提升發行和結算效率、減低成本，惟屬新興領域，需針對發行、結算、利息支付、贖回等整個流程的各個環節進行測試並解決不同事宜，以實現相關技術在債市全方位應用的遠景。

他又指，在政府綠債計劃下，政府每年發表《綠色債券報告》，披露募集資金分配情況和綠色項目預期環境效益。長遠而言，政府將與有關持份者探討在合適的項目中應用區塊鏈技術追蹤綠色投資表現的可行性。

加煙草稅非唯一控煙方法

劉韋璋 資深傳媒人

街談巷議



本港 3 年疫情之後今走上復常之路，正是百廢待興，究竟當局有什麼板斧？財政司司長本月 22 日公布的新一份財政預算案將成焦點。最近有團體又在煙草稅動腦筋，建議當局大增 100% 煙草稅來增加收入。其實，本港經濟現階段仍然疲弱，市場氣氛尚未穩定，財政預算案實在不適宜推出任何對基層造成落井下石痛擊的加稅措施。

本港以往多次採取加重煙稅減少煙民政策，但成效不彰。反而因完稅煙太貴，令非法私煙橫行。據海關數據，2022 年全年共檢獲 7.3 億支懷疑私煙，

創下香港有史以來最高紀錄。私煙創新高，煙民數字卻未見明顯減少。這個現象，鼓吹增加煙稅的團體往往避而不談，而把壓力轉嫁海關去掃蕩。

但掃之不盡的私煙，基本上已成為煙民的其中一個主要供應渠道。一個關注煙草問題的組織日前公布一項名為「香港控煙問題及政策方向」的民意調查，發現成年煙民要購買非法私煙根本是很容易的事情，而大部分吸煙受訪者都表示大幅增加煙稅會使吸煙人士轉食平煙。這個結果反映出大幅提高煙稅只會令非法私煙情況更加猖狂。

降低吸煙率是各政府的「目標」，

但將煙民推向不受監管的黑市不是大家想要的「結果」，增加煙草稅亦不是唯一控煙方法。香港目前還有 58 萬名煙民，要達到「無煙香港」，制定長遠、全面、平衡的煙草政策對持續降低本港吸煙率最為重要。特首李家超早前已提出會就進一步推展控煙工作，作全面諮詢公眾，這無疑是一個正確方向。本港 58 萬名煙民，也應是控煙政策的重要對象。政府在未來的公眾諮詢，應包括吸煙人士等不同持份者的意見，現階段應待控煙公眾諮詢完畢，審視以往控煙政策的成效，平衡利害後進一步制定新煙草政策。