

第十四屆全國人民代表大會第三次會議昨在北京開幕，政府工作報告明確設定內地今年GDP增長目標為5%左右，並表明要穩住樓市、股市。有關訊息符合市場預期，帶動投資氣氛轉趨積極。恒指昨高開後，中段升幅一度收窄，午後重拾升勢，曾漲694點，高見23,636點，收市仍升652點，報23,594點。大市成交額縮減至逾2,586億元。

胤源世創家辦公室(香港)第一副總裁黃偉豪表示，對港股整體看法仍然樂觀。不過，經過個半月累積一定升幅後。近期恒指在高位均見反覆。加上持續受外圍負面消息影響，例如美國關稅政策，以及憂慮貿易戰升溫等，導致大市走勢較為波動。初步來看，恒指上方阻力位在24,000點。

政府工作報告首次提及「機器人」、「具身智能」(Embodied Intelligence)等備受矚目，且更具體的創新領域。全國人大代表、小鵬汽車(9868)董事長何小鵬表示，具身智能發展是非常有前瞻性。事實上，內地人形機器人及具身智能，就像當年新能源車早期發展階段，國家的政策、法規在前期規劃及指導是非常關鍵，相信具身智能在5年至15年間，會出現像新能源汽車一樣的巨大產業，在內地及至全球領先。

支撐科技股估值提升

南華期貨權益與固收研究分析師王映指，從基本面看，政府工作報告所公布的全年經濟增長目標、財政政策，以及貨幣政策整體，合乎市場預期，對當前科技概念的提倡較積極，中長期有助支撐科技股估值提升，若外部擾動可控，股市走勢上行可期。

在國策支持下，恒生科指大升222點或4%，收報5,757點。重磅科技領漲，其中，小米系走強，小米(1810)與金山雲

內地政策鼓舞 後市仍然樂觀 投資氣氛積極 港股飆652點



政府工作報告首次提及「機器人」及「具身智能」發展，帶動科技股走強。

(3896)皆升7.2%，金山軟件(3888)揚2.3%。美團(3690)漲6.4%，騰訊(0700)升3%，阿里巴巴(9988)升1.6%。遊戲股心動公司(2400)盈喜，股價急升15.4%。

長和(0001)出售中國內地及香港以外的港口資產，獲大行唱好，股價飆21.86%，是升幅最大恒指成份股，系內的長實(1113)與長建(1038)分別升4.9%及2.2%，電能(0006)升2.8%。

內房市場出現積極變化

中央指出，內地經濟發展累積很多積極有力條件，即使早前影響經濟下行的房地產市場，已出現積極變化，對經濟增長的拖累效應逐步減弱。滙豐研究日前發表報告指，內房市場迎來復甦，市場數據持

續向好，遠勝基本預期，投資者看法更積極。內房股昨大致企穩，而本港收租股則造好，九倉置業(1997)升4.6%，希慎(0014)漲3.3%，太地(1972)升2.3%。

着力擴展內需促進消費

工作報告提到，面對外部環境變化可能對外需帶來新衝擊，需着力擴展內需，促進消費。消息刺激消費股走強，周大福(1929)急升11.2%，蒙牛(2319)升3.1%，蜜雪(2097)升2.6%，李寧(2331)及安踏(2020)均升逾2%。

此外，中央表明適時降準、降息，保持流動性充裕。內銀股向好，交行(3328)升3%，中行(3988)亦漲2.7%，齊見逾1年高位。



長和逾千億售部分港口資產，料可減債並提升估值。

長和(0001)就出售和記港口旗下部分港口資產達成原則性協議，料交易為集團帶來逾190億美元(約1,482億港元)現金。市場憧憬集團在交易完成後，將宣派特別股息，大行亦看好相關交易，認為有助集團減債及提升估值。受消息帶動，長和股價昨曾飆24.71%，高見48.2元，最終收報47.1元，升21.86%。

花旗發表報告指，若長和按初步基本條款完成交易，將顯著提升集團價值。截至2024年6月底，長和總債務2,780.17億元。倘將潛在190億美元銷售收益的一

憧憬派特別息 長和漲逾兩成

部分用於償債，淨負債率將降至20%以下。該行予其目標價56.8元，評級「買入」。

另外，瑞銀表示，若上述交易最終落實，將對長和股價產生積極影響，因目前長和市盈率僅0.23倍，今次交易現金收益將超過當前市值。該行認為，股價上漲潛力或取決於可能向股東回饋多少，該行正待管理層對收益用途的闡釋。

瑞銀續指，參考長和於2020年至2022年以100億歐元出售歐洲電訊鐵塔資產的經驗，大部分現金收益用於減債，用於回購股票的部分則相對較少。

另外，截至去年6月，長和淨債務1,380億元。出售部分港口業務帶來的現金收益，可能使該公司處於淨現金狀態，為再投資其他業務或股票回購提供充足靈活性。予長和「中性」評級，目標價43

元。

晨星則指出，長和淨負債比率處於較低水平，相信有能力將大部分交易所得款項派發予股東，若集團宣派特別股息，估算每股特別股息金額或高達25元。

合理估值料升一成

該行相信，交易不獲通過機會較低，因此，上調長和合理估值約一成，由早前估算的61元，升至67元。

長和聯席董事總經理陸法蘭表示，集團收到眾多出價和意向書，是次原則性協議的交易估值極具吸引力，且非常符合長和股東最佳利益。

陸法蘭強調，這項交易是純商業性質，與近期關於巴拿馬港口的政治新聞完全無關。交易完成前，籲投資者買賣長和股份務請審慎行事。

天水圍新盤開賣即日沽清

新一份財政預算案提出將400萬元或以下物業的從價印花稅降至100元，隨即帶旺細價新盤銷情。新地(0016)夥港鐵(0066)發展的天水圍YOHO WEST PARKSIDE昨午發售首輪119伙，部分單位折實入場價低於400萬元，受惠新財案。消息指，於昨晚9時半，價單單位全數售出。

Belgravia Place II加推26伙

其他新盤方面，恒地(0012)旗下長沙灣Belgravia Place II加推26伙，實用面積299至518平方呎，折實平均呎價16,938元，折實價499.32萬元至901.35萬元，將於周日(8日)發售。加推單位最低售價為2座12樓11室，折實價499.32萬元；最低呎價單位為2座17樓10室，折實呎價16,418元。

宏安地產(1243)發展的鴨脷洲Coasto昨連沽2伙高層海景戶，套現逾1,451萬元。項目開售一周已沽出60伙，共套現逾3.05億元。



YOHO WEST PARKSIDE售樓處人頭湧湧。

打工仔首兩月MPF賺逾萬

受惠港股和A股2月份急升，「GUM強積金綜合指數」上月升2.4%報255.3點；強積金(MPF)成員期內平均獲利6,756元，今年首兩月人均則賺11,128元。

強積金顧問公司GUM昨公布，2月表現最好的是香港股票基金(追蹤指數)，回報13.4%，其次分別是香港股票基金與大中華股票基金，回報為11.5%與7.6%。

2月投資收益逾2%

GUM常務董事陳銳隆表示，DeepSeek的出現令市場重新審視中國內地科技類公司自給自足的能力，令內地與香港股市出現價值重估。

另一強積金顧問公司積金評級指，「積金評級所有基金表現指數」2月投資收益2.44%，打工仔人均賺6,700元。今年首兩個月投資收益529億元，人均賺11,000元。

計入供款後，估算強積金總資產達1.352萬億元。積金評級主席叢川普表示，期內港股表現強勁，推動強積金總資產在2月創歷史新高。