

# 大行看好中國經濟 花旗籲增持港股

## 瑞銀：短線買銀行能源股 中長線關注電動車

A14  
經濟

大公報

2022年11月22日  
星期二

責任編輯：許偉生

### 大行觀點

內地新冠疫情反覆，大戶趁高位沽貨鎖定利潤，港股錄得第四日跌市，恒指昨日回吐36點，技術形態出現回頂。花旗認為，內地重新開放經濟及對房地產行業支持，有利企業每股盈利表現回穩，上調港股評級至「增持」。瑞銀財富管理看好銀行股、能源股、電訊股及消費必需品行業的短線投資機會；中長線可關注電動車、可再生能源、電池等投資主題。

大公報記者 劉鑛豪



### 焦點內需股昨日表現

股份	昨收 (元)	跌幅 (%)
海底撈 (06862)	15.36	▼7.1
呷哺呷哺 (00520)	6.60	▼6.6
百威亞太 (01876)	21.00	▼6.2
同程旅行 (00780)	15.38	▼4.4
復星旅遊 (01992)	8.22	▼4.4
華潤啤酒 (00291)	47.65	▼3.7
青島啤酒 (00168)	66.80	▼3.5
安踏體育 (02020)	86.50	▼2.5
李寧 (02331)	56.65	▼2.0

大公報記者整理

### 證券界最新市場評論

- 瑞銀財富管理 UBS**
  - 短期看好銀行股、能源股、電訊股及消費必需品行業；中長線則關注電動車、可再生能源、電池等主題。
- 花旗 Citi**
  - 內地重新開放經濟及對房地產行業支持，有利企業每股盈利表現回穩，提振投資情緒，上調港股至「增持」評級。
- 光大證券國際 陳政生**
  - 恒指中線劍指 20000 點，中線部署可留意本地經濟復甦概念股、中資電信股及高息 ETF。

大公報記者整理

## 中金：港股反彈空間大過美股

【大公報訊】上周五恒生指數公布的3季度指數調整結果，恒指擴容至76隻，中金發表研究報告指出，此次調整範圍涵蓋港股主要旗艦指數如恒指、國指和科技指數，並直接決定港股通可投資範圍的恒生綜合指數也有局部調整。

### 三藍籌新貴 海爾科吸8.6億稱冠

該行相信，海爾智家(06690)、華潤潤象生活(01209)、康師傅(00322)獲納入恒指成份股後，預計海爾智家將流入1.1億美元(約8.6

億港元)，而另外兩家則將流入4140萬美元(約3.2億港元)。至於其他權重變化的股份，該行料阿里巴巴(09988)流入1.26億美元，京東(09618)流入3310萬美元，滙控(00005)則流入1240萬美元。

另外，中金發表宏觀經濟及市場展望看法，中金研究部策略分析師劉剛認為，港股目前估價偏低，且受到美國聯儲局的緊縮政策影響融資成本、內地經濟增速放緩影響每股盈利，及地緣局勢影響風險溢價三重壓力而持續受壓，但預料壓力會逐步減

弱，且資金外流壓力逐步受控，相信未來反彈力度會較A股甚至美股為高，未來一兩年正面回報率很大。

該行研究部首席宏觀分析師張文朗認為，內地疫情升溫，影響今年內地經濟增速，但他相信，隨着明年疫情影響逐步減弱，內地經濟有望回暖並回復高增長。他又預期，若內地經濟明年持續復甦，相信財政政策力度將會較今年為大，房地產投資跌幅也會收窄，基建投資則料可保持約8%至10%的增長，並預計明年中國GDP增長可達5.2%。

## 消費有望好轉 中國經濟明年料增5%

【大公報訊】瑞銀財富管理投資總監辦公室亞太區投資總監及宏觀經濟主管胡一帆表示，儘管內地防疫政策時緊時鬆，但總體而言處於開放態勢，料明年第3季有機會實現全面開放。她強調，目前內地基建投資強勁，包括國產大飛機、人工智能(AI)和機器人在內的製造業亦進行升級，加上明年消費板塊有機會實現反彈，相信經濟增速將進一步擴大至5%。

胡一帆補充，通脹溫和、疫情放

開、尾部風險控制及政策支持是看好明年內地經濟的重要原因。

此外，在內地出台的16條措施支持下，內房或迎來利好。胡一帆指出，隨着整個內房產業鏈得到資金支持，行業壓力將得到紓緩，預計明年下半年銷量會出現反彈，至於價格走勢則會有最多5%的跌幅。

### 美息或5厘見頂 來年中回落

胡一帆認為，由於美國消費物價指數(CPI)回落，美聯儲局12月或

加息0.5厘，並於明年再加0.5厘，預計美國利率將於5厘左右見頂，若通脹回落至3%，則聯儲局或於明年年中開始減息，建議投資者在此之前採取防禦性部署。

避險貨幣方面，胡一帆看好美元及瑞士法郎。她指出，雖然美元有被高估風險，但鑒於聯儲局預計再加0.5厘，因此直到明年第1季度為止都將保持強勢，而瑞郎受惠當地對石化能源的較低依賴及政策支持，亦是較好選擇。

## 疫情反覆 內需股受壓

【大公報訊】因應新冠確診個案增加，內地多個城市實施「封區」措施，投資者關注零售市場或受影響，昨日減持內需消費股。原本受益於世界盃賽事的啤酒股，百威亞太(01876)股價跌6.2%，收報21元；華潤啤酒(00291)股價跌3.7%，收報47.65元。內地酒館運營商海倫司(09869)股價跌3.7%，收報11.78元。

火鍋股沽壓大，海底撈(06862)股價跌7.1%，收報15.36元；九毛九(09922)股價跌4.8%，收報15.94元。旅遊股同程旅行(00780)、復星

旅遊(01992)股價雙雙跌4.4%，收報15.38元、8.22元。禮品股安踏(02020)股價跌2.5%，收報86.5元；李寧(02331)股價跌2%，收報56.65元。

東方證券表示，內地精準防控將可提振市場預期，對社會服務行業未來預期更為積極樂觀，投資者應把握低估值龍頭，作長線布局。該行稱，受外部環境影響，餐飲股股價處於低位，考慮防疫政策優化、客流逐步恢復的常態化經營情況，投資者可以從未來經營穩健性與品牌成長性出發優選個股，建議關注九毛九、海倫司。

## 股神增持日本五商社 佔股逾6%

【大公報訊】美國股神巴菲特最近動作頻頻，繼上周有關他入股台積電後，最新消息是他增持了日本五大貿易公司，又名商社的股份，每家均增持超過1%，佔股總比例全逾6%。

巴菲特(圖)旗艦巴郡此舉正與其2020年發表的聲明意願相同，當時他曾表示，在日本證券公司的投資是長線的，而持股有可能增加至9.9%。

根據監管機構周一公布的文件顯示，巴郡三菱商事的持股比例從

5.04%增至6.59%，在三井物產的持股比例從5.03%增至6.62%，在伊藤忠商事的持股比例從5.02%增至



6.21%，在丸紅株式會社的持股比例從5.06%增至6.75%，住友商事從5.04%增至6.57%。

消息刺激五大商社的股份上升，在三菱商事和丸紅株式會社的帶動下，五大商社的股份均曾升逾2%。然而，日經指數整體變動卻不大，收市時僅升45點，報27944點。

日本監管機構條例規定，當投資者擁有一家上市公司5%以上的股份時，日後無論增持或是減持1%，必須在五日以內披露。

## ACCA夥螞蟻 培訓金融科技人才

【大公報訊】特許公認會計師公會(ACCA)與螞蟻集團簽署合作備忘錄，ACCA香港會員將可獲預先批准及免費報讀「10x1000 Fintech Foundation Programme Flex」基本金融科技速成課程，為期三周。學員修畢課程後，將可繼續獲取「10x1000」最新金融科技發展的持續學習內容，以及加入其同學會網絡，涉數以千計來自世界各地的金融科技和數碼經濟專業人士組成。

特許公認會計師公會(ACCA)宣布夥螞蟻集團，一起促進新一代的金融科技專業人才

發展。在2018年，螞蟻集團旗下的支付寶與世界銀行集團成員國際金融公司(IFC)共同宣布啟動10x1000科技普惠計劃，每年在全球培育1000名新興人才和技術領導者。

### 加速填補數碼技能空缺

ACCA表示，「10x1000」為開放性全球金融科技培訓平台，ACCA為目前唯一合作的專業會計組織。ACCA中國總監梁淑屏表示，科技顛覆金融業的發展，而金融科技扮演的角色亦愈來愈重要。人才是維持香港金融科技競爭力的

核心，香港現在當務之急，是物色更多精通金融科技的人才，以加速數碼轉型及填補數碼技能的空缺。她續稱，組織將繼續尋求新合作夥伴，及強化其培訓平台ACCA Learning，為會計及金融界提供一流及與時並進的課程。

螞蟻集團高級總監兼10x1000項目負責人 Jason Pau稱，這次ACCA與10x1000的合作，體現了螞蟻集團對發展新一代金融科技專業人才的持續承擔。ACCA的專業人士是數碼經濟賴以成功的關鍵所繫，期望能為其帶來更多世界級金融科技培訓課程和機會。



螞蟻集團致力培養金融科技專業人才。