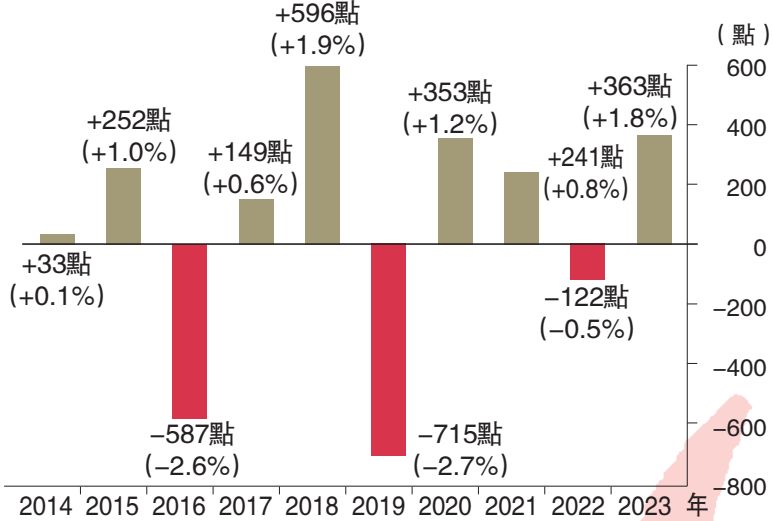


# 港股開局登二萬關 創4個月新高

## 復常概念股跑出 瑞信唱好上望23800點

### 恒指過去10年首日開局表現



▲恒指重上兩萬點。

### 港股通(滬)十大活躍股份

(單位:億元)

股份	買入額	賣出額	淨額
騰訊 (00700)	17.01	7.28	9.73
美團 (03690)	10.01	5.82	4.19
恒生中國企業 (02828)	6.27	7.56	-1.29
建設銀行 (00939)	3.60	3.12	0.48
藥明生物 (02269)	2.54	4.07	-1.53
中國移動 (00941)	5.73	0.46	5.27
盈富基金 (02800)	0.60	4.11	-3.51
中海油 (00883)	2.81	1.52	1.29
港交所 (00388)	2.55	1.15	1.40
友邦保險 (01299)	2.69	0.75	1.94

### 證券界最新市場評論

瑞信

中國今年各關鍵範疇皆朝向正面發展，投資者將會重新關注經濟重啟後的復甦情況，對恒指最新目標為23800點

Vantage 李慧芬

恒指首季樂觀，料見22600點；復常受惠股短期料整固後再上，投資者可繼續持貨

信誠證券 張智威

港股後市走勢仍偏向反覆，但向上趨勢未變，恒指在1月份可上望22500點

### 復常受惠股 昨日表現

股份	昨收(元)	升幅
<b>濠賭股</b>		
美高梅中國(02282)	9.74	+13.2%
永利澳門(01128)	9.24	+6.2%
澳博控股(00880)	4.77	+5.5%
<b>餐飲股</b>		
海倫司(09869)	16.04	+8.2%
九毛九(09922)	21.25	+1.9%
海底撈(06862)	22.80	+1.7%
<b>酒店股</b>		
大酒店(00045)	8.40	+3.4%
香格里拉(00069)	6.60	+3.1%
美麗華酒店(00071)	12.30	+0.9%
<b>收租股</b>		
太古地產(01972)	20.65	+4.0%
希慎興業(00014)	26.00	+2.7%
九龍倉置業(01997)	46.45	+2.0%

### 憧憬通脹回落 全球股市上揚

#### 氣氛好轉

全球多個主要股市在周二復市後普遍上升，市場風險情緒升溫，美股

早段向好，道指曾升240點，報33387點。

歐洲股市在周二表現亦不俗，錄得連續兩天升市。較早前亞洲多個股市復市後表現理想，主要憧憬中國新冠疫情已見頂。

歐洲股市在元旦假期後在周一率先復市，整體大市上升，升勢更延續至周二，Stoxx 600指數曾升1.7%，連同周一收市時錄得的0.96%升幅在內，過去兩天的升幅為去年11月以來最大。領升的主要是旅遊、消閒和金融類股份，但公用和個人護理股較落後。

歐洲主要指數在去年錄得2018年來最差的全年表現後，市場策略師警告高通脹、高利率、能源危機和衰退恐慌仍將會為後市帶來隱憂。但另一方面，憧憬中國疫情高峰期過去，以及中國對外重新開放，亦令風險情緒升溫。

Hargreaves Lansdown高級投資和市場分析師Susannah Streeter認為，投資者憧憬中國的供應鏈問題持續解決，將可令通脹進一步回落，為後市帶來支持。

多個亞洲股市亦在周二重開，反映亞股表現的MSCI亞太區（不包括日本）指數曾升0.2%，並已連升三日。Saxo Capital Markets策略師在通告中表示，中國的疫情或將慢慢過去，今年的經濟前景將較亮麗。

### 北水淨買入倍增至42億

#### 看升後市

假期後北水增量部署港股，昨日在港股通機制下，有227億元資金吸納港股，較假期前的156億元，增加45%；由於賣出額增幅約35%至184億元，令到全日淨買入額翻倍，較上日增加1.1倍至42億元。

騰訊(00700)將派發美團(03690)股份作特別股息，騰訊成為港股通吸金力最強，北水淨買入15.8億元。相對地，北水大手沽美團，即使港股通(滬)錄得4.18億元淨買入，但港股通(深)淨賣出11.41億元，全日淨賣出7.2億元。

### A股開門紅 逾130隻股份漲停

#### 震盪向上

A股2023年首日開市實現開門紅。昨日收盤滬綜指重上3100點，報3116點，升0.88%；深成指及創業板指分別收升0.92%及0.42%。兩市超4200隻股份收升，漲幅超10%個股達135隻。兩市成交也有所放大，較上個交易日增1600多億元（人民幣，下同）至近8000億元。大部分券商看好1月股市表現，預計將震盪向上修復，有望啟動春季行情。

昨日各板塊表現中，數據確權、數據安全、國資雲板塊漲幅居前。其中，數據確權題

材概念漲幅超8%。

另一方面，華泰證券受假期前「拋出」280億元配股計劃拖累，昨日股價最多跌8.63%報11.64元，收市跌幅收窄跌6.67%收報11.89元。中國證監會昨日在答記者問表示，關注到有上市公司再融資行為，證監會一直倡導證券公司必須聚焦主責主業，樹牢合規風控意識，堅持穩健經營，走資本節約型、高質量發展的新路，發揮好資本市場「看門人」作用。作為已上市的證券公司，更應該為市場樹立標桿，提高公司治理質效，結合股東回報

和價值創造能力、自身經營狀況、市場發展戰略等合理確定融資計劃及方式，董事會和股東大會要統籌平衡，審慎決策，切實維護各類投資者特別是中小投資者合法權益。

#### 中原證券:看好通信與科網

展望A股後市表現，中原證券估計，未來股指總體將維持震盪格局，同時仍需關注政策面、資金面以及外部因素的變化情況，並建議短線關注軟件開發、通信服務、互聯網服務以及風電設備等行業的投資機會。

## 企業盈利改善 花旗料A股今年升近三成



▲花旗銀行廖嘉豪(左)與陳正華(右)公布A股與港股在2023年的行情預測。大公報攝

#### 全年展望

在中國復甦概念的帶動下，花旗銀行相信A股與港股在2023年有望領先其他環球市場，預料到了年底時，滬深300指數將見5000點水平，較2022年底有29%潛在回報空間；對恒生指數的預測則為23000點，相比去年底有16.3%上升空間。

根據花旗銀行預測，美國在2023年陷入經濟衰退的機會達到70%，故此對美股持審慎觀點。相反，亞洲區市場重新開放，可能加強經濟韌性並創造投資機會。花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪表示，A股經歷兩年弱勢，中資股盈利在2022年也下跌

7%；不過，隨着內地放寬防疫政策，加上政府表明要重振經濟，估計中資股盈利在2023年很可能恢復雙位數（約10%至15%）增長，有助修復估值。

廖嘉豪續說，內地現時因疫情而導致的困難情況料維持一季左右，其後將逐漸恢復。花旗銀行財富管理業務高級投資策略師陳正華亦說，每年的1月和2月一般是生產淡季，故今輪疫情對中國年度經濟增長的影響或較為溫和。花旗估計中國經濟在2023全年有望增長5.3%，或有上調空間。

#### 港樓價首季探底 全年無升跌

花旗預料美國利率有望於今年上半年見頂，加息步伐逐漸放緩，2月料加息0.5厘，3月加0.25厘。由於美聯儲進一步加息，加上發展商加快推售新盤，陳正華預期本港樓價在今年第一季有機會再跌5%，惟有望見底並於第二季至第四季期間累計回升5%，意味住宅樓價在2023全年有望持平。

2023年投資策略方面，廖嘉豪表示，美息見頂前建議採取防禦部署策略，並偏好投資級別債券、美國國債，以及派息能穩健增長的優質股。當利率轉向之後，建議繼續捕捉有望長遠推動增長和創新的投資主題大趨勢，包括數碼科技發展、創新醫療、潔淨能源，及房地產投資信託基金。

#### 花旗對2023年投資前景預測和建議

##### 美國貨幣政策

●美國利率預料於2023上半年見頂，高位介乎5.25至5.5厘

##### 投資策略

●在美國利率見頂之前採取防禦部署，看好投資級別債券和派息穩健增長股。利率見頂之後，重新關注長線主題，包括數碼科技發展、創新醫療、清潔能源等

##### 中國復甦

●隨着經濟重新開放、房地產行業趨穩，將對中國股票和債券提供支撐；中國股票或提供雙位數潛在回報，滬深300指數在2023年尾料見5000點水平

##### 中國香港股市

●預料到了2023年底時，恒指見23000點水平

##### 中國香港樓市

●住宅樓價在今年首季有機會再跌5%，惟其後可溫和回升約5%，全年計大致持平