

美議息前減磅止賺 恒指失守二萬二

專家：調整未完下望19600點 科網股撈底值博

地產股昨日承壓向下

股份	昨收(元)	跌幅
恒隆地產(00101)	14.76	↓5.2%
新世界發展(00017)	23.40	↓4.4%
華潤置地(01109)	37.60	↓4.3%
九龍倉置業(01997)	44.80	↓4.2%
中國海外(00688)	21.15	↓3.4%
新鴻基地產(00016)	111.10	↓3.2%
恒基地產(00012)	28.95	↓3.1%
龍湖集團(00960)	25.90	↓2.6%

大公報記者整理



恒指昨日高開，收市收窄至227點，失守22000點心理關口。中新社

證券界最新市場評論



宏昌資本潘鐵珊
港股處於正常回調，恒指在21200點有支撐；若回調至20000點水平，投資者可考慮入市低吸



信誠證券張智威
恒指若企穩在20天線（昨日位於21388點），可視為健康調整；一旦失守，後市有機會出現較深調整



Vantage李慧芬
大市跌浪料尚未完結，不排除回落至20000點、19600點 大公報記者整理

內地基金繼續趁高拋售港股，恒指昨日高開後，一度倒跌438點，收市跌幅收窄至227點，失守22000點心理關口位置。美國聯儲局議息前，地產股遭遇沽壓，新世界發展(00017)、華潤置地(01109)股價雙雙跌超過4%。綜合港股1月份表現，恒指錄得2060點漲幅，連升三個月。分析員相信，大市尚未跌完，投資者適宜候低考慮吸納科網及石油石化股份。

大公報記者 劉鏞豪

以快買快賣操作見稱的內地基金，繼港股通周一淨賣出69億元後，昨日又錄得63億元淨賣出。內地基金要錢不要貨，令到港股易跌難升。恒指昨日高開120點，很快便掉頭回落，跌幅一度達到438點，低見21631點。臨收市前，增量資金入市低吸，指數跌幅得以縮窄至227點，全日收報21842點。科技指數跌37點，收報4542點。綜合港股1月份表現，恒指累升2060點或10.4%，連升三個月。科技指數同樣連升三個月，1月份升413點或10.2%。

北水淨流出63億

展望後市，宏昌資本投資總監潘鐵珊指出，自11月份至今，恒指漲幅一度超過8000點，所以大市出現調整實屬預期之內。恒指向下支持位在21200點，一旦跌穿便要下試21000點、20600點、20000點、19600點。投資者不妨在20000點水平開始候低吸。

信誠證券聯席董事張智威稱，港股在農曆年後顯著抽高，給予北水減持鎖定利潤機會。他認為，內地復甦後，經濟動力會不斷增

強；美聯儲放慢加息進程，利好美國經濟前景。在大環境經濟轉好下，港股經過今輪調整後，後市可以重新發力向上。不過，恒指一旦失守20天線（昨日位於21388點）後市有機會出現較深調整。

地產股急挫 恒隆瀉半成

Vantage客席分析師李慧芬表示，恒指今輪升浪累積逾8000點漲幅，若果回調幅度達到0.382的話，指數將要跌至19600點；不過，她相信，恒指在20000點應該會有較強支持。大市回調後，投資者候低可考慮吸納科網股、「三桶油」；利好油股的因素包括內地復甦後，或會拉動資源價格上升；疊加俄烏衝突因素，國際油價或會升穿每桶100美元。

個股表現，內地及香港頭頭股昨日齊齊走軟，恒隆地產(00101)股價跌5.2%，收報14.76元；新世界股價4.4%，收報23.4元。內房股方面，華潤置地股價跌4.3%，收報37.6元；中國海外(00688)股價跌3.4%，收報21.15元。

比亞迪進軍車險業務 逆市抽高2.2%

【大公報訊】據內地媒體報道，比亞迪將接手易安財險。比亞迪入主易安財險後，將向中國銀保監申請車險方面經營資質，開展新能源汽車保險業務。易安財險是內地4家專業互聯網保險公司之一，早前已基本完成破產重組。

與此同時，比亞迪(01211)發盈喜，預告2022年度多賺超過四倍。外資大行唱好，比亞迪昨日股價逆市造好，全日漲2.2%，收報245元，1月份股價累漲27.2%，是表現最佳藍籌股。瑞信表示，比亞迪去年第四季度業績優於預期，最令市場有驚喜，上調目標價至420元。

瑞信補充稱，由於比亞迪去年第四季銷量按季增長27%，意味着當季淨利潤達到67億至77億元人民幣，經營業績按季出現改善，並創出歷史新高。另外，比亞迪管理層對今年銷售量作出指引，預料按年增長60%至300萬輛，其中插電式混合動力汽車及純電動汽車銷量各自為150萬輛。

瑞銀認為，比亞迪是電動車股中最佳股份，目標價上調至350元。其他新能源車股普遍造好，理想汽車(02015)股價升1.4%，收報95元；小鵬汽車(09868)股價升0.3%，收報39.65元。

憧憬與阿里合作 正大再飆2.5倍

【大公報訊】阿里巴巴(09988)創辦人馬雲與泰國首富謝國民會面的消息持續發酵，正大企業國際(03839)再爆升2.5倍。市場人士提醒，即使馬謝二人最終落實商業合作，惟與正大企業國際的本業應該沒有太大關聯，因此未必受惠。

繼日前炒高70%後，正大企業國際繼續有追捧，股價再爆升2.8倍至5港元高位，收市報4.68元，升幅為2.5倍，成為港股升幅之首。

市場人士認為，正大企業國際股份已過分炒作，出現嚴重超買現象，14天RSI（相對強弱指數）超過90。

正大企業國際主要在中國從事生化業務，包括製造及銷售金素產品以及工業業務，例如製造及銷售石化器及汽車零件。市場人士指出，正大企業國際只佔正大集團非常少的一部分，即使兩大巨頭有商業合作，涉及生化及工業範疇以外的機會較大，因此上市公司未必受惠。

陳啟宗：看好內地經濟 港應善用兩制優勢

【大公報訊】恒隆集團(00010)、恒隆地產(00101)公布2022年全年業績。集團表示，儘管受不利因素影響，恒隆地產及恒隆集團2022年度的總收入分別錄得103.47億元及109.41億元，與2021年持平，股東應佔純利則分別跌1%至38.36億元，及增長5%至27.18億元。恒隆地產及恒隆集團分別派末期股息每股0.6元及0.65元，全年派息0.78元及0.86元，按年持平。恒隆董事長陳啟宗強調，集團於香港住宅銷售市場收入佔比極輕，目前業務以內地零售收租為主。他相信，內地經濟最壞情況已經過去，相信疫情不會重臨，在去年基數較低，且內地積極推動經濟兩因素下，看好今年內地的經濟表現，也相信內地市場信心會逐步回歸，奢侈品零售市場表現好過整體經濟也不奇怪，「公司今年表現會好好」。

中東投資者對中國市場感興趣

香港方面，陳啟宗認為在中美關係改變下，加上現時全球環境逆轉，香港要調整策略及定位，繼續善用「兩制」對內地的吸引力，相信仍有可圖。他又表示，香港於中東有不俗的人脈，他自己過去二十多年，每年都會出訪中東2至3次，且中東投資

者對中國市場有興趣，香港有條件和中東發展經貿關係。

陳啟宗又透露，自己當年曾向時任港交所(00388)行政總裁的李小加介紹沙特阿拉伯國營油企沙特阿美(Aramco)的總裁認識，雖然最終沙特阿美放棄來港上市，但未來亦不排除可以來港作第二上市。

提及過去半年香港樓市持續下滑，恒隆行政總裁盧韋柏認為本港住宅需求仍然存在，即使未來幾年供應增多，但看好未來一年樓價會轉趨平穩，甚至輕微回升，對樓市前景審慎樂觀。他又認為，農曆新年期間樓

市通常比較淡靜，相信未來一兩個月表現會較為清晰，集團旗下壽山山項目已到最後圖則階段，料下半年可以開工。

本港上季負資產宗數大幅上升，盧韋柏認為過去多年銀行已經做好壓力測試，相信對樓市影響不會太大。首席財務總監趙家駒補充，通關後內地客重回香港，會刺激樓市需求。

恒隆系2022年業績簡表

分項	恒隆地產(00101)	恒隆集團(00010)
總收入	103.47億元(不變)	109.41億元(不變)
租賃收入	100.31億元(-3%)	106.25億元(-3%)
股東應佔基本純利	41.99億元(-4%)	30.02億元(不變)
股東應佔純利	38.36億元(-1%)	27.18億元(+5%)
全年股息	0.78元(不變)	0.86元(不變)

大公報記者整理



▲陳啟宗(右二)在恒隆系業績記者會上表示，看好今年內地經濟表現。大公報記者林良堅攝

穩定幣活動納入監管 金管局：年內落實

【大公報訊】香港金融管理局就加密資產和穩定幣的討論文件發表諮詢總結，並因應諮詢結果提出多項建議，包括將與穩定幣相關的若干活動，包括發行、穩定和儲備管理機制，以及錢包營運等納入監管，並受到發牌制度監管（詳見表）。

金管局表示，經考慮收集到的意見和最新的國際建議(如金融穩定理事會)，根據風險為本的原則，金管局將進一步制訂一個監管制度，並優先監管宣稱或看來是穩定幣或一籃子法定貨幣的穩定幣，原因是它們將可能會對貨幣和金融穩定帶來較高的風險。金管局將在相關監管框架中加入適當彈性，賦權當局日後宣布某些安排為穩定幣以納入監管。

在主要監管原則方面，當局建議採取全額儲備支持和按面值贖回的安排，即穩定幣的儲備資產價值應在任何時候都應多於或等同未償還幣值，而

且必須是優質流動資產。以套數或演算法得出其價值的穩定幣將不會獲接納。穩定幣持有人應能夠於合理時間內，按面值將穩定幣兌換成法定貨幣。

此外，當局也建議落實全面監管框架，包括對機構的擁有人、治理及管理、財務資源要求、風險要求、反洗錢和反恐融資(AML/CFT)、用戶保障、定期審計和披露要求等作出適當監管要求。

金管局期望可於2023/24年落實相關的監管安排。現正衡量訂立新的法例或修改現有法例兩者之間的利弊。金管局會就監管安排和下一步的工作，適時作出公布。

金管局是於2022年1月發出諮詢文件並諮詢公眾意見。在諮詢期內，金管局共收到58份回應，分別來自業界、公營機構、商業和專業團體，以及個人等。總括而言，回應者支持以風險為本和靈活的方式監管穩定幣。

金管局對穩定幣監管制度構思

監管範圍	若干與穩定幣相關的主要活動會受一個強制性的發牌制度所監管
主要受監管的活動	與屬監管範圍內的穩定幣有關的主要活動，例如管治安排、發行、穩定和儲備管理機制，以及錢包營運等
涵蓋的機構	在香港從事受監管活動、向香港公眾積極推廣受監管活動、從事涉及穩定幣的受監管活動等
主要監管原則	全面監管框架；全額儲備支持和按面值贖回
落實日期	2023/24年
資料來源	香港金融管理局 大公報記者整理

上月內地銷售額創新高 續覓投資機會

【大公報訊】隨着內地逐步放寬防疫政策，恒隆內地零售表現顯著上升，行政總裁盧韋柏稱，今年一月零售銷售比去年一月的歷史新高更高，希望二月可以保持有關勢頭。他又相信，內地恢復與國際通關，不會使大量消費外流，市民會繼續留在內地消費，對公司不會有太大影響。

恒隆副董事長陳文博以韓國為例，稱集

團中一個高端品牌租戶表示，去年韓國開關後，雖然很多韓國人出國消費，但該品牌於韓國國內的銷售額並沒有下跌，相信內地恢復通關後，消費仍可以保持很高的水平。

盧韋柏表示，集團目前在昆明、武漢、無錫、瀋陽、杭州等項目仍未完工，因此短期內投資會較為保守，先做好現有的項目，但他亦強調，未來會繼續在內地尋找合適投

資機會，只要價錢合適會繼續投資。

內地樓市方面，盧韋柏稱去年因為疫情、經濟壓力，暫緩推出武漢恒隆府住宅項目，若今年情況許可，考慮於第二季重推。他又指出，過去一年內地樓市淡靜，發展商減少買地，相信未來數年住宅供應會減少，集團旗下有多個恒隆府住宅可以推出，或為集團帶來機會。