

港股期指結算日飆418點 重越萬七

專家：現階段難言大市轉勢 毋須急於撈底

港股期指結算日，藍籌殘股大翻身。受到人民幣匯價飆高及A股上升刺激，帶動恒指昨日重上萬七關，全日升418點。今年股價深度調整的藍籌股，在平倉盤推高下，昨日表現突出。碧桂園服務(06098)股價升7.4%，是升幅最大藍籌股，但今年累跌65%。今年藍籌股股價表現最差的李寧(02331)，昨日大升6.1%。

證券界人士認為，港股升市或由對沖基金平倉所推動，所以難言大市有轉勢跡象，除非恒指能夠在18000點企穩數周，投資者現階段毋須急於入市撈底。



▲受到人民幣匯價飆高及A股上升刺激，帶動恒指昨日重上萬七關。

大公報記者 周寶森

美元及美債債息周三回落，提振人民幣匯價表現，市場投資情緒也得到改善。亞太區股市昨日普遍回升，恒指在期指結算日急升418點，創11月中旬以來最大升市，收報17043點。科技指數升124點，收報3763點。雖然全日有1300隻股份報升，可是大市交投略嫌「單薄」，只有1099億元，較上日增加107億元。內地投資者更趨高沽貨，港股通昨日淨賣出19.65億元。

基本因素未見改善

華贏東方證券研究部董事李慧芬稱，港股昨日升市，估計是對沖基金平倉所致，並非大市基調出現根本性改善，港股短線料在現水平上落，切勿誤判最壞時間已經結束。她又稱，投資者暫時毋須急於入市撈底，可待基金經理在明年1月份調整持倉組合後，再作部署。



股份	昨收(元)	昨升	年初至今變動
碧桂園服務(06098)	6.52	▲7.4%	▼65.4%
中升控股(00881)	18.72	▲7.3%	▼53.3%
吉利汽車(00175)	8.45	▲6.6%	▼25.8%
阿里健康(00241)	4.20	▲6.5%	▼36.8%
信義光能(00968)	4.58	▲6.5%	▼46.9%
海底撈(06862)	14.50	▲6.3%	▼35.2%
李寧(02331)	20.90	▲6.1%	▼69.1%

信誠證券聯席董事張智威同樣稱，暫時只能把昨日升市視為技術反彈，除非恒指能夠在18000點企穩兩、三周，否則難言大市轉勢。他補充稱，恒指在9月份跌穿18000點後，10月及11月曾嘗試重返萬八點以上，可是最終未能成功，所以形成重要阻力位。

碧服漲7.4% 最大升幅藍籌

另外，前海開源基金首席經濟學家楊德龍指出，過去一年有許多優質A股、港股向下調整，已經逐步跌出價值，大市有望出現否極泰來，絕地反擊。他建議，投資者可以堅定布局被錯殺的優質股票，耐心等待下一輪行情的到來，而2024年有望發動一輪牛市行情。利好因素方面，第一是內地政策力度繼續加大，可能繼續放大招，2024年經濟復甦的預期增強。第二是美國進入降息周期，人民幣或強勁回升。

藍籌股方面，今年表現疲弱的股份，昨日股價反彈力較強。碧服昨日股價升7.4%，收報6.52元，是升幅最大藍籌股，但年初至今累跌65.4%，是表現第二差藍籌股。中升(00881)股價升7.3%，收報18.72元，是升幅第二大股份，但股價年初至今跌幅53%。李寧昨日股價升6.1%，收報20.9元，年初至今累跌69.1%。

證券界最新市場評論

- 信誠證券 張智威**
 - 港股現階段只能視為反彈，除非能夠在18000點企穩數周，恒指才有機會出現轉勢
- 華贏東方證券 李慧芬**
 - 港股升市或與對沖基金平盤有關，目前不宜判斷大市最壞時間已經過去
- 前海開源基金首席經濟學家 楊德龍**
 - 很多優質A股和港股已經逐步跌出價值，2024年有望發動一輪牛市行情



追蹤科指ETP達1234億 年增61%新高

【大公報訊】恒指公司發表網誌指出，截至11月底，追蹤恒生科技指數(下稱科技指數)的交易所買賣產品(ETP)資產管理總額創下新高，達到158億美元(折合港幣1234億元)，按月增加18.7%，而今年初至當月則增加61.1%。

恒指公司解釋稱，在美聯儲12月中的利率決議之前，追蹤科技指數ETP的AUM因預期美聯儲政策轉向出現

升。因為科技股主要屬於成長股，對利率變化敏感。因此，追求風險的投資者或會在美聯儲議息決議前領先一步作出投資配置。

於2019年1月1日至2023年12月15日，科技指數回報率為正13%，年化回報率為正2.6%，按年基準計跑贏大市，以恒生綜合指數為代表，年化回報為負5.6%，兩者相差8.2個百分點。科技指數的年化波動率為39%，風險

調整後回報率(年化回報/年化波動)為0.066倍，而恒生指數及恒生綜合指數的風險調整後回報率則為負數。

翻查資料，在港股通機制下，截至11月底止，內地投資者持有南方恒生科技(03033)25.36億股，佔已發行股數34.01%，而今年初持股12.44億股，佔已發行股數24.17%，顯示過去11個月，北水淨買入12.92億股南方恒生科技，數量翻了一番。

雷軍：小米目標躋身全球五大車廠

【大公報訊】小米集團(01810)昨召開小米汽車技術發布會，公司創辦人、董事長兼CEO雷軍表示要製造好的電動車絕不容易，必須向所有業界精英致敬，又認為汽車工業發展了百多年，技術已到了極高水準，而保時捷則是業界的「標杆」，全球車廠都在對標保時捷，而小米的目標就是希望能造一輛媲美保時捷的汽車，並要在未來15年至20年的時間，躋身全球前五位的汽車廠商。

雷軍在新車發布會上展示了小米自研自產的小米超級電機V6、V6s及V8s。據了解，小米汽車電池與寧德時代合作，為800V碳化硅高壓平台，最高電量150kWh，CLTC續航1200公里以上。V6轉速達2.1萬rpm(每分鐘轉速)，而V6s轉速達2.1萬rpm，其中V6s引擎轉速更勝保時捷Taycan Turbo及Tesla S Plaid，而且前兩者均已量產上車，而扭力更強的V8s則會在2025年

量產上車。不過對部分車主而言，汽車的速度有多快未必是最關心的事項，反而汽車的舒適度才是關鍵。而小米汽車的新技術就絕對能滿足這類車主的要求，在發布會上，雷軍同時介紹了小米的「電池及車身一體化結構」技術，所謂電池與車身一體化就是將多個電池包分散在車身主體結構上，有節約空間、降低結構重量、提高續航里程的作用。而且，當車身空間大量提升後，坐駕的舒適度也自然會提高。



▲雷軍表示，小米首款汽車SU7已小批量產。

雷軍強調，小米在汽車的核心技術上的態度非常堅決，不管花多少時間，不管付出什麼樣的代價，在關注的核心技術領域裏面，一定要做到行業領先水平。而小米在電機電控領域的創新技術至今已申請155項專利，其中已授權的專利有60項。

至於首款汽車SU7也在小批量產，惟仍需要數個月測試才可上市。他更透露，SU7的定價會有點貴，但一定讓市場覺得貴有貴的道理，也一定會在體驗上超出市場預期。

支持財管政策顯效 港LPF數量首超新加坡

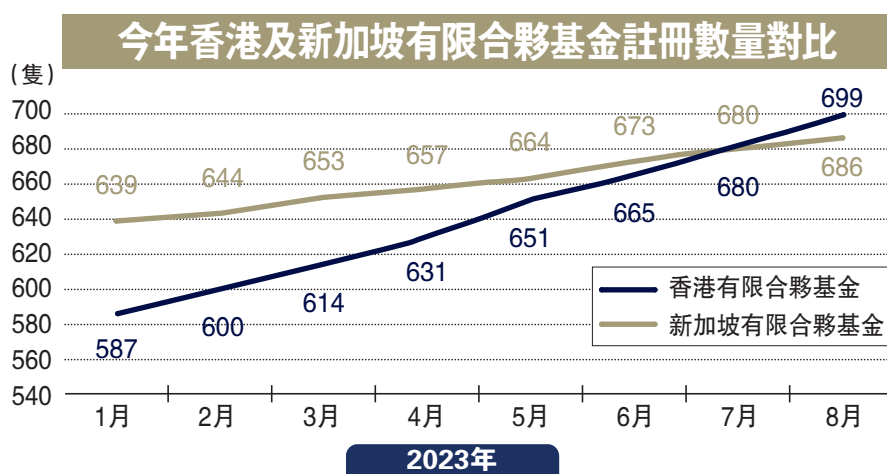
【大公報訊】香港有限合夥基金協會與金士律師事務所昨日聯合發布《香港有限合夥基金2023年度報告》，指出今年8月底在港設立的有限合夥基金(LPFP)數量首度超越新加坡，而截至11月底已有740項有限合夥基金在港註冊成立。值得一提的是，14年間在新加坡註冊的有限合夥基金為686隻，而香港註冊數量在3年內便達700隻大關。

過去三年來，香港有限合夥基金註冊數量保持增長，而受惠特區政府推出的一系列支持香港發展為全球財富管理中心的政策，今年第二季和第三季再度迎來小幅增長。投資範圍方面，約半數在註冊時設定為廣泛投資類別，包括私募股權投資、上市公司二級市場投資、IPO及

Pre-IPO投資，並有各類型證券、票據和固定收益。報告還指出，香港具備連接大灣區及更廣闊內地市場的地理優勢，內地作為全球第二大私募股權投資、風險投資市場，結合特區政府推廣財富管理和家族辦公室背景，相信長期內將有更多資金流入大中華區，而香港的有限合夥基金將繼續成為吸引投資者的重要工具，有助提供更為靈活和方便的投資方式，推動香港成為全球領先的私募基金註冊及營運地。

港交所明年建新基金平台

財經事務及庫務局常任秘書長(財經事務)甄美薇表示，有限合夥基金制度成績有目共睹，並提到港交所將在明年構建一



個新的綜合基金平台，以減低交易成本及提升市場效率，鞏固香港作為國際基金樞紐的競爭力。

甄美薇指出，平台將涵蓋香港零售基金由前到後端的分銷周

期和價值鏈，擔當通訊中樞、業務平台和信息門戶的角色，並為探索如何與更多基金市場(包括大灣區及內地其他市場)的合作和聯通做好準備，強化香港的財富管理中心地位。

LPF投資廣泛 涵蓋醫療及AI

話你知

有限合夥基金(LPFP)制度自2020年8月起實施，便利私人投資基金以有限責任合夥的形式在香港成立和營運，為結構上屬有限責任合夥形式的基金。符合有限合夥基金制度下的註冊資格的基金，須由一名就基金的債項和義務承擔無限法律責任的普通合夥人，及最少一名就其法律責任是有限的有限責任合夥人組成。

LPF投資種類相當廣泛，包括高端科技、環保、醫療及人工智能(AI)等，在推進粵港澳大灣區金融及戰略性新興產業高質量發展方面擔當重要角色。



▶在本港設立的有限合夥基金數量於今年8月底首度超越新加坡。