

恒指累瀉2734點 連續四年見紅

分析：萬八點有阻力 公用及收息股看高一線

港股在2023年最後一個交易日以升市收市。恒指全日微升3點，險守萬七點大關，全年計則回吐2734點或13.8%，是全球表現最差市場之一，並且連續第四年下挫，創歷來最長跌市。展望2024年，證券界人士抱持審慎樂觀的看法，恒指1月份料在18000點遇上阻力，但建議炒股不炒市，把握減息周期開啟前留意收息股，推薦中電控股（00002）、港燈電力投資（02638）、中華煤氣（00003）等本地公用股。

大公報記者 周寶森

港股在2023年收爐日窄幅上落，恒指全日波幅不足150點，收市微升3點，報17047點，整個12月計上升4點，終止連跌4個月的頹勢。科指昨日升幅更不足1點，微升0.39點，報3764點。主板成交751億元，較上日大減347億元或31.6%，反映整體市場投資情緒薄弱。不過，全日上升股份逾千，達1089隻，而下跌股份有577隻，大市交投減少，少量資金便足夠推高個別股份股價。

科指全年跌近9%

綜合港股2023年全年表現，恒指未能擺脫過去三年調整態勢，今年再跌2734點或13.8%，是全球其中一個表現最差市場，並且連跌第四年，創歷來最長跌市。恒指過去四年由28189點起步，回調幅度達11142點或39.5%。科指方面，今年累跌364點或8.8%，連跌第三年。

展望後市，博威環球證券金融首席分析師聶振邦相信，明年繼續炒股不炒市，恒指1月份料上試17500點、18000點。投資者可以留意國策扶持產業，例如新能源汽車股。今年資金主要炒純電動車股，明年可能轉炒轉型汽車股，其間吉利汽車（00175）可以看高一線。

聶振邦又指出，環球經濟有望在明年轉好，石油股可以注意。另外，由於減息周期即將啟動，可留意收息股，例如滙豐控股（00005）；金價亦有機會因為減息而造好。至於瑞聲科技（02018）、舜宇光學（02382）等手機設備股亦具投資機會。

專家：炒減息為明年投資主軸

富途證券高級策略師譚智樂則認為，港股現價已經反映負面因素，明年1月份可以審慎樂觀看待，恒指初步在18000點或遇阻力。公用股近期受到減息預期而造好，相信升勢可延續至明年，但預計升勢步伐或會放慢，他看好中電、港燈、中華煤氣、中國移動（00941）、香港電訊（06823）。

他提醒，投資者在挑選收息股時，要盡量避開對經濟周期敏感的股份，煤炭股、內銀股正是對經濟周期敏感。

信誠證券聯席董事張智威表示，減息周期有機會是明年的投資主軸，中電、電能實業（00006）、電訊盈科（00008）、中國移動、香港電訊都是受惠股；此外，領展（00823）亦值得留意。

今年藍籌股表現

股份	昨收(元)	昨日變幅	全年變幅
領先股份			
理想汽車 (02015)	147.10	+1.8%	+91.5%
聯想集團 (00992)	10.92	-0.4%	+70.3%
中國石油 (00857)	5.16	持平	+44.5%
落後股份			
中升控股 (00881)	18.68	-0.2%	-53.4%
碧桂園服務 (06098)	6.75	+3.5%	-64.2%
李寧 (02331)	20.9	持平	-69.1%

大公報整理



3點收市。港股在2023年收爐日窄幅上落，僅微升3點收市。中新社

證券界最新市場評論

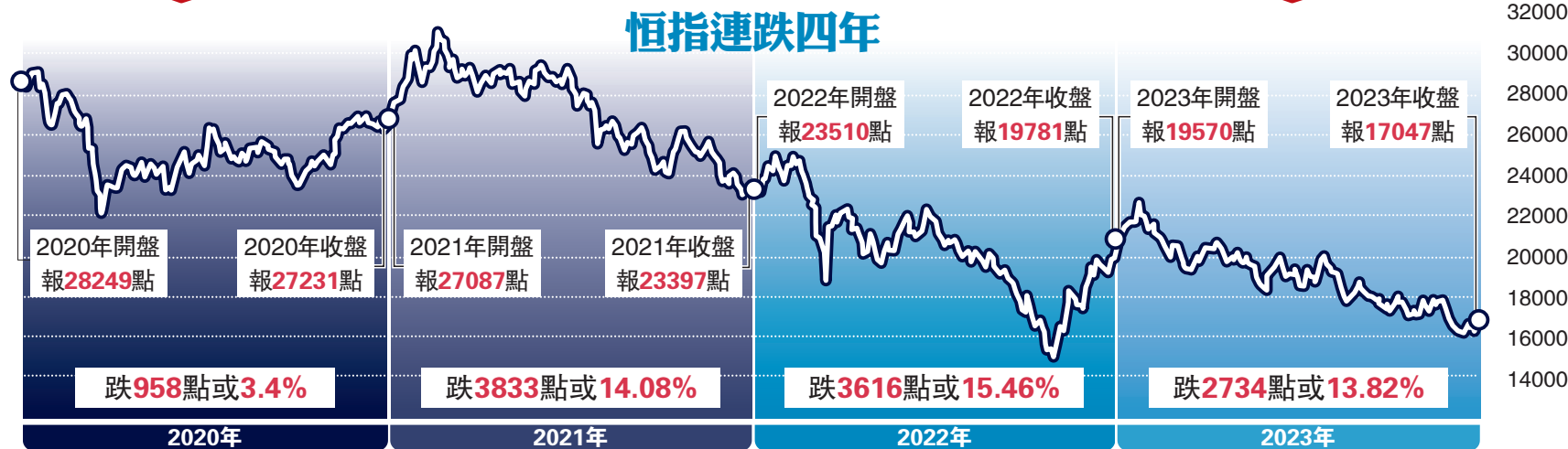
博威環球證券 聶振邦	恒指1月份料向上可見17500點、18000點；石油、黃金、手機設備股值得關注
信誠證券 張智威	減息周期是明年下半年主題，可關注中電、煤氣、電盈、香港電訊、領展等收息股
富途證券 譚智樂	恒指料在18000點遇阻，中電、港燈、煤氣、電盈、香港電訊、中移動等具長線持有價值

大公報製表

今年科指成份股表現

股份	昨收(元)	昨日變幅	全年變幅
領先股份			
理想汽車 (02015)	147.10	+1.8%	+91.5%
聯想集團 (00992)	10.92	-0.4%	+70.3%
小鵬汽車 (09868)	56.70	+4.4%	+47.8%
落後股份			
哩哩哩 (09626)	93.60	+3.9%	-46.8%
美團 (03690)	81.90	-0.5%	-53.1%
萬國數據 (09698)	9.06	+1.1%	-55.8%

大公報整理



理想汽車年飆91% 藍籌科指雙冠王

逆市大賺

「買股不買市」策略在2023年繼續為投資者創造豐厚利潤。恒指今年累跌2734點或13.8%，但整體藍籌股表現分化，在82隻成份股中，有26隻逆市升，部分股價升幅驚人，而且不少屬於傳統產業股。中國石油（00857）、中海油（00883）過去一年股價累升44.5%、30.2%，連同股息收益，回報達到57.7%、43.6%。未計股息收益，散戶至愛的滙豐控股（00005）、中國移動（00941）股價

全年錄得29.7%、25.2%漲幅。

AI電腦惹憧憬 聯想漲70%

至於2023年藍籌股王，理想汽車（02015）榮登首席，全年股價勁升91.5%，幾乎翻一番；近月挾着人工智能（AI）電腦概念走高的聯想集團（00992），全年有70.3%的升幅，是表現第二佳藍籌股。

藍籌股輸家方面，李寧（02331）股價急挫

69.1%，是跌幅最大藍籌股；第二大下跌股份為碧桂園服務（06098），全年回吐64.2%。

科指成份股方面，在30隻成份股中，只有9隻股份逆市錄得正回報，理想汽車、聯想同樣穩佔首、次席位；小鵬汽車（09868）股價以47.8%漲幅，佔升幅榜第三位。並非所有造車新勢力皆有好表現，蔚來（09866）今年跌6.2%。科指輸家中，以萬國數據（09698）最傷，全年股價插55.8%；其次是美團（03690），累跌53.1%。

內房板塊重災 恒大奧園瀉逾八成

債務危機

受到債務危機困擾，內房板塊今年成為重災區，其中在8月份爆出償債壓力的碧桂園（02007）股價全年急瀉71%，至於成功復牌的中國恒大（03333）跌幅更高達85.8%。另外，融創中國（01918）、雅居樂（03383）、龍湖集團（00960）、中國奧園（03883）等下挫48%至83%不等。

內房企業股價今年整體下行，中國奧園急瀉

83.1%，融創中國跌67.2%、雅居樂挫63.5%、花樣年（01777）跌72%、旭輝控股（00884）回落77.6%、佳兆業（01638）下滑73.8%，龍湖集團挫48.2%，跌幅已屬較少。

花旗降內房目標價28%

花旗在報告中指出，由於內地樓市逆風及銷售前景面臨挑戰，將內房盈利預測、目標市盈率

及資產淨值折讓下調，其中今年至2025年的盈利預測下調最多16%，資產淨值估算下調14%，目標價則平均降低28%。

花旗表示，重點關注二手住宅價格調整、12月銷售數據、全年盈利指引、恒大在明年1月的清盤聆訊案、融創中國重組後債務比重、混合所有制房企再融資是否改善等，預計樓市供需出現結構性調整，多於週期性的影響。

外資437億淨流入A股 連續十載加倉

看好後市

A股在2023年尾持續反彈，連升3日收爐。滬綜指昨日收報2974點，升0.68%，全年計則跌3.7%；深成指昨日收報9524點，單日升0.89%，全年計則下挫13.54%。值得注意的是，外資積極加倉A股，全年流入金額超過437億元（人民幣，下同），並連續十年淨買入。

全年看，寧德時代（300750）再度成為外資最愛股份，獲外資281.78億元淨買入；比亞迪（002594）獲外資以79.32億元淨買入排第二位，緊隨其後是藥明康德（603259）的73.21億，以及貴州茅台（600519）的43.16億元。

方正證券表示，2024年A股不但會有「春季攻勢」，全年上升的機會也很大，並預期全年的波動空間將較2023年為大，而近兩年跌幅較深的板塊有可能成為2024年的「黑馬」。

興銀漲停 上交所展開調查

另外，昨日出現較罕見的情況，興業銀行（601166）在尾盤競價時段大幅急升9.97%漲停，單是尾盤競價時段的成交額達約2.16億元。有專家認為，市場憧憬A股明年會出現大逆轉，升幅可能超出市場預期，投資者把握2023年最後機會買入優質股份。

上交所公布，初步核查查有投資者以明顯偏離最新成交價大筆申報成交

所致。上交所將進一步深入核查查及採取相應措施。

此外，消費電子概念股再度成為焦點，特別是業務與MR（混合現實）相關的股份。蘋果產業鏈分析師郭明錤表示，Vision Pro是蘋果2024年最重要的產品，預計出貨約50萬部。由於目前Vision Pro已量產，相信會在2024年1月首周開始大量出貨。

回顧2016年蘋果發布第一代TWS耳機AirPods，最初出貨量不多，但其後市場迅速發展，相關的消費電子概念股如立訊精密（002475）及歌爾股份（002241）即受追捧。如果這次用戶對Vision Pro的反應優於預期，相關概念股也會受利好消息刺激。

A股各類指數今年表現

指數	昨日收報(點)	昨日變幅(%)	全年變幅(%)
滬綜指	2974	▲0.68	▼3.70
深成指	9524	▲0.89	▼13.54
滬深300	3431	▲0.49	▼11.38
創業板	1891	▲0.63	▼19.41

大公報製表

納指年漲44% 羅傑斯：提防崩盤

泡沫危機

美國聯儲局12月議息按兵不動，市場對減息的預期升溫，加上憧憬經濟避過硬著陸風險，美股三大指數年初至今均錄得雙位數升幅，道指期內漲13.8%、標指上揚25.6%，納指更飆升44.2%，領先全球主要指數。大行認為，美股明年升勢有望持續，但「商品大王」羅傑斯（Jim Rogers）提醒投資者，慎防崩盤的來臨。

今年美國科技股升勢凌厲，高盛預期，美股科技七巨頭，包括蘋果、亞馬遜、谷歌母公司Alphabet、Meta、微軟、特斯拉和英偉達在明年繼續有較佳表現，超越標指中其餘493隻股份。儘管這些科技股的市盈率較高，但考慮到其增長後，股價仍然合理。

市場策略與產業研究顧問公司Fundstrat常務合夥人兼研究部門主管Tom Lee，是今年初少數已看好美股的分析師，近期他表示2024年標指可望升至5200點，即較周四收市4783點仍有近9%的上升空間。

瑞銀料美明年中衰退

不過，瑞銀認為美國將在2024年中期陷入經濟衰退，將促使美聯儲放寬貨



▲羅傑斯建議，明年投資者持有貴金屬，因在恐慌時期比其他資產保值。

幣政策，甚至有大幅減息的可能，料到2025年上半年聯邦基金利率將降至1.25厘。但減息不會成為利好因素，因為代表經濟衰退不斷惡化。

有「商品大王」之稱的羅傑斯也對美股前景持悲觀態度。他認為資產價格將暴跌，經濟災難將來臨，現在已明顯看到美國的債市和房地產出現泡沫，股市也醞釀泡沫，今年美股只靠幾隻大型科技股推動升勢，這是即將崩盤的徵兆，他更計劃適時沽空特斯拉和英偉達等「明星股」。他建議投資者應持有貴金屬，因為在恐慌時期，貴金屬比其他資產更保值。



商預期明年上升的機會高。券