

恒指醞釀修復 花旗料今年見二萬三

2024年開局回吐258點 專家籲關注互聯網及賭股

基金在2023年年底粉飾櫥窗後，恒指昨日受制於50天線前，在2024年首個交易日回吐258點，重返萬七點以下。花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪相信，當港股出現估值修復，恒指有機會上試23000點，互聯網股、濠賭股值得留意。證券界人士認為，港股去年底的強勢，未必能夠延續至今年1月，恒指短線料在16800點至17200點上落，全年可測試19600點；收息股去年累積較大漲幅，不適宜入市高追，可待回調後市分段吸納。

大公報記者 劉鏞豪 黃裕慶

經過上周累升超過700點後，恒指在2024年首個交易日出現技術調整，昨日先升後回258點，收報16788點。科技指數全日下跌49點，收報3714點。主板成交額偏低，只有766億元，較上日輕微增加14億元。

近40億北水加倉港股

內地投資者入市意願較高，港股通買入額增加28.32億元至145億元，淨買入額38.53億元，較上日增加近10億元。

廖嘉豪表示，對內地和香港股市現價估值偏低，惟投資者仍在等待經濟能夠有比較清晰的復甦，市場信心亦有待恢復，所以對港股看法只是「偏向中性」。

另一方面，他認為，如果市場情緒配合，在估值修復的概念驅動之下，恒指升幅「可以好快」，今年年底有望見23000點，即較現水平約有37%上升空間。

板塊方面，廖嘉豪建議可考慮中資互聯網，原因是互聯網板塊的基本面良好，估值極吸引，惟整體投資情緒仍偏審慎。其次是澳門博彩股，預期2024年行業

EBITDA將達到87億美元，即恢復到2019財年EBITDA（約97億美元，當年是歷史新高）的九成左右。至於內房板塊方面，他相信企業盈利復甦未會太快，仍需時觀望。

炒減息預期 宜分段吸納

獨立股評人熊麗萍認為，恒指上周反彈700餘點後，昨日出現回調屬於合理現象；她相信，後市依然欠缺明確方向，繼續在16000點至17200點水平上落。後市需要留意美國今年1月公布的經濟數據。另外，在炒減息預期下，收息股早前錄得較大漲幅，現價不合適繼續高追吸納；若想買入，只適宜採取分段吸納策略。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫表示，雖然港股去年年底市勢轉強，但投資者對後市不應過於樂觀，畢竟美國減息對港股的拉動作用有限。郭啟倫預期，恒指今年可上試19600點，不容易重上二萬點，投資者可待指數回吐至16800點入市。



證券界預測港股走向

花旗銀行 廖嘉豪

對內地及香港股市持中性看法，恒指年中料見23000點，可以留意互聯網股、新能源車股

獨立股評人 熊麗萍

恒指短線料在16000點至17200點區間上落；收息股累積顯著升幅，不建議現價入市

高追 (點) 23000

實德金融 郭啟倫

恒指今年可試19600點，若調整至16800點可以入市吸納

22000

21000

20000

19000

18000

17000

16000

花旗：美聯儲今年或減息1厘

【大公報訊】花旗銀行預期，全球多個成熟市場的央行陸續於2024年第3季開始減息，美國聯儲局料由7月開始下調利率，其後每次議息會議都會宣布減息，幅度各為0.25厘，全年合共減息1厘。儘管如此，他認為本港樓市全年仍有機會再跌大約10%。

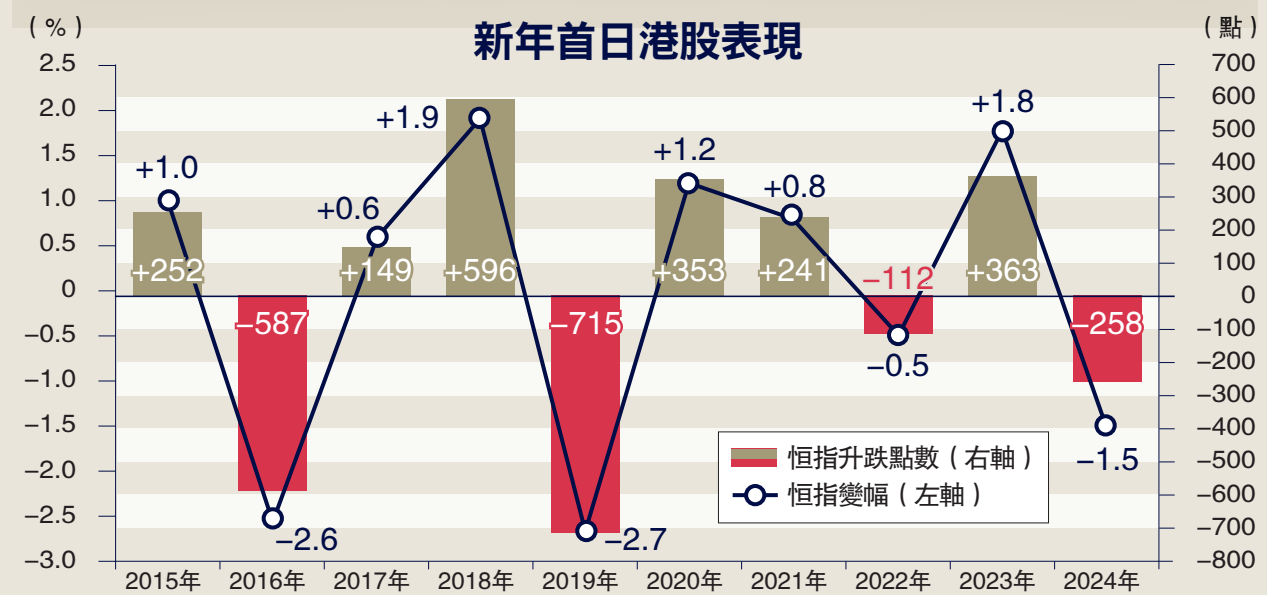
在聯匯制度下，香港息口走勢的大方向是跟隨美息。對於香港銀行會否相應調整港元最優惠貸款利率（prime rate），花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪表示，他沒有相關預測；以市場估計指銀行有機會減息0.125厘計，他認為對本港樓市的影響不大。

廖嘉豪解釋，美聯儲減息的效應未會於短期內浮現；加上現時供樓成本約4厘，高於租金回報（約3厘1），退抑樓市的投資需求；另一方面，未來1、2年的一手住宅單位供應或高於需求，可能繼續影響樓價。他認為，本港樓市今年有機會再跌大約10%。



▲廖嘉豪表示，預料美聯儲將於7月開始減息。

投資環境方面，他預期環球經濟增長速度將於2024年下半年加快，2025年的經濟表現更佳，將為投資者帶來更多環球投資機會。花旗繼續看好美股，但建議將目光轉移至中小型股份，相信在經濟重拾動力期間將跑贏大市。隨著美國開始減息，預期資金有機會流入亞洲市場，花旗相對看好印度股市，以及韓股和台股，料印度Nifty和韓國KOSPI至年底時將見22500點和2800點，台灣加權指數至2024年中則見19000點。



美股存暗湧 道指2024年低開123點

【大公報訊】全球股市經過新年長假期後周二重開。美股去年大漲，包括美銀證券等部分分析員卻認為，2024年美股或存暗湧，有大跌風險，包括美聯儲過早結束緊縮政策，高通脹捲土重來。投資者對聯儲局提早減息預期降溫，加上美股去年大升後，價值已偏高，因此美股今年首個交易日開市下跌，道指低開123點後持續下滑，最多曾跌193點。歐股則在能源股帶動下上升，其後倒跌。

反映歐洲股市整體表現的Stoxx Europe 600指數早段曾升0.4%，能源股

則升逾1%，原因是紅海危機遲遲未能解決，且有升溫之勢，刺激原油價格在首天開市後造好。TotalEnergies SE股價曾升逾2%，荷蘭殼石油亦曾升1.9%。歐洲股市2023年累升13%，主要是市場憧憬歐洲央行或在2024年提前減息，以防止當地經濟陷入嚴重衰退。

亞洲股市在2024年首個交易日下跌，摩根士丹利亞太區指數（不包括日本）曾下跌0.7%，為近三周以來最大跌幅，主要是投資者憂慮區內經濟前景不明朗。至於日本和新西蘭股市則仍然休市。

消費股捱沽 潤啤控8%最傷藍籌

【大公報訊】內地2023年11月份的社會消費品零售總額按年增長10.1%，增幅相較10月份加快2.5個百分點，且連續4個月回升，可惜對消費股股價拉動作用不大，多隻股份持續尋底。華潤啤酒（00291）昨日股價再跌8.3%，是跌幅最大藍籌股，收報31.35元，創2020年4月以來低位。蒙牛乳業（02319）股價跌5.4%，收報19.86元，回吐上周三個交易所有升幅。

大摩預期，內地樓市首季銷售疲弱，內房股昨日捱沽。龍湖集團（00960）股價跌7%，收報11.62元；華潤置地

（01109）股價跌5.3%，收報26.5元。大摩表示，經過在長江三角洲及福建省考察，發現樓市已消化去年第四季度政策影響，置業氣氛迅速降溫，需要當局推出更多刺激措施以支持樓市復甦。

大摩又稱，華潤置地、中國海外（00688）、越秀地產（00123）等國資房企，去年銷售錄得正增長；部分違約民營房企的銷售錄得超過50%跌幅。

公路煤炭股逆市造好

公路、煤炭股昨日逆市造好，安徽皖通（00995）股價升5.5%，收報8.13元；越秀交通（01052）股價升5.4%，收報4.48元。煤炭股兗礦能源（01171）股價升4.1%，收報15.46元；中煤能源（01898）股價升4.5%，收報7.42元。



▲消費股持續尋底，華潤啤酒昨日股價再跌8.3%，是跌幅最大藍籌股。

A股震盪調整 煤炭核電股逆市爆升



▲當前煤炭供需關係難言寬鬆，煤價仍有望維持高位，刺激煤炭股上揚。

【大公報訊】A股在2024年首個交易日震盪調整，滬綜指昨日跌0.43%，深成指及創業板指跌幅分別達到1.29%及1.87%。滬深兩市當日成交額7878億元（人民幣，下同），北向資金淨流出約48億元。煤炭、核電板塊逆市大漲。

煤炭板塊持續走高，安源煤業、雲煤能源漲停。有分析稱，在能源大通脹背景下，相信未來3至5年煤炭供需偏緊的格局不會改變，優質煤炭企業依然具有高壁壘、高現金、高分紅、高股息的屬性，疊加煤價築底推動板塊估值重塑，板塊投資攻守兼備且具有高性價比，再度提示板塊逢低配置。

山西證券指出，總體來看，當前煤炭供

需關係難言寬鬆，煤價仍有望維持高位。煤炭股常年高股息，當前利率環境下，預計相關紅利資產將獲重估機會。

中信建投：有望迎春季行情

山西證券建議關注幾類標的，第一，給予60%分紅承諾並被納入紅利指數的上市公司，如中國神華、陝西煤業、兗礦能源、山煤國際、平煤股份；第二，雖無高分紅承諾，但被納入紅利指數的潞安環能、開灤證券、恆源煤電、淮北礦業、盤江股份；第三，以上提及公司外，具備高分紅特徵的冀中能源和山西焦煤值得關注。

上周，由25家央企、科研院所、高校等

組成的可控核聚變創新聯合體宣布成立。會議表示，今年以來，國務院國資委啟動實施未來產業啟航行動，明確可控核聚變領域為未來能源的唯一方向。核電板塊昨日走勢凌厲，常輔股份、杭州高新、南方路機、海陸重工等十餘股漲停。

中信建投發布研究報告稱，市場經歷過極度縮量和強勢股補跌之後，人民幣持續升值，北向資金去年年底布局淨流入，市場出現反彈，市場前期對人民幣資產和中國經濟的悲觀預期有望繼續修復，A股有望迎春季行情，短期如有調整則是上車機會。關注行業：電子、創新藥、計算機、傳媒、國防軍工、有色金屬、煤炭等。