

# 科網股反彈乏力 資金轉投傳統板塊

## 憧憬派特別息 滙控創五個月新高

科網股未止跌，拖累港股昨日高開走低，恒指以全日低位報收，回吐34點。資金轉向傳統經濟股，金融、醫藥、內需板塊造好；市場預期滙控(00005)派發特別股息及加碼回購股份，滙控股昨日再升超過1%，創5個月新高；友邦(01299)股價同樣逆市升約1%。分析員相信，市場對滙控業績有信心，故有資金吸納，預期首季股價有機會上試72元，可以做到股息雙收。另外，摩通把友邦納入首選股名單。

大公報記者 周寶森

在芯片股領軍下，美國納指周一(8日)反彈超過2%，提振亞太區股市投資氣氛；恒指曾經飆高190點，可惜科網股不給力，令到指數在高位掉頭回落，收市時倒跌34點，報16190點。科指收市跌30點，報3454點。雖然指數向下，但股價上升的股份有815隻，多於下跌股份的744隻，反映資金趁低位開始部署。信誠證券聯席董事張智威指出，科網股弱勢持續，資金偏向流入收息股，大市後市有機會跌穿15900點。

### 金融股受捧 保誠逆市漲4.3%

個股方面，金融股繼續獲資金關注。滙控股價升1.2%，報63.45元；渣打(02888)股價升0.1%，報64.25元。保險股保誠(02378)股價升4.3%，報84元；友邦股價升0.9%，報63.6元。

張智威指出，市場預期滙控將會派發特別股息及加碼回購股份。事實上，滙控去年底獲准出售加拿大業務時，已表明考慮派發21美仙特別股息。另一方面，滙控不停在市場回購股份，對股價亦有較強的支持。雖然滙控股價處於近月高位，但估值不算太高，且股息率達到9厘，高於中移動(00941)、領展(00823)，相信現價入市吸納不會「接火棒」。滙控最新公布周

一在英國及香港分別回購約328.7萬、319.8萬股股份，涉及金額約4.09億元。

### 滙控首季目標看72元

博威環球證券金融首席分析師聶振邦表示，投資者對滙控盈利表現深具信心，所以不斷入市吸納。有見於股價上升的同時，成交量也增加，故預期滙控股價尚有上升空間，1月份初步目標67、68元，首季目標70、72元。他續稱，滙控股價在62元以上獲得較強支持，即使短線出現回調，下跌空間不會太大。

其他個股表現，醫藥、內需板塊股份昨日同樣造好。國藥(01099)股價升2.7%，報20.05元；中生製藥(01177)股價升2.4%，報3.32元。內需股，汽車代理股中升控股(00881)股價升3.5%，報15.92元；安踏(00881)股價升1.3%，報70.55元。

### 摩通列首選股 騰訊美團有份

另外，摩通公布最新首選股，包括騰訊(00700)、美團(03690)、友邦、安踏等股份。騰訊昨日股價跌1.5%，報283.6元；美團股價跌4.5%，報70.55元。



▲市場憧憬滙控派發特別股息及加碼回購股份，滙控股昨日逆市升1.2%。



### 市場焦點股份

股份	昨收(元)	變幅
<b>銀行股</b>		
滙豐控股(00005)	63.45	▲1.2%
渣打集團(02888)	64.25	▲0.1%
東亞銀行(00023)	9.37	▲0.1%
中銀香港(02388)	20.10	▼0.2%
恒生銀行(00011)	86.50	▼0.3%
<b>保險股</b>		
保誠(02378)	84.00	▲4.3%
友邦保險(01299)	63.60	▲0.9%
宏利金融(00945)	169.40	▲0.5%

大公報記者整理

### 證券界點評滙控投資前景

- 花旗**
  - 滙控出售加拿大業務後，估計會派發每股21美仙特別股息，以及增加回購規模
- 富瑞 Jefferies**
  - 滙控料通過股份回購、派發股息及特別股息，回饋股東，淨利息收入或減少1%至2%，故下調今明兩年經調整撥備前利潤4%

**信誠證券 張智威**

- 雖然滙控股價處於近月高位，但估值不算太高，且股息率達到9厘，現價入市吸納不會「接火棒」

**博威環球證券 聶振邦**

- 滙控股價1月份初步目標67、68元，首季目標70、72元。股價在62元以上見有支持，回調下跌空間不大

大公報記者整理

## 阿里失守70元 瑞銀大摩削目標價

### 轉型需時

阿里巴巴(09988)昨日股價跌0.8%，收報69.75元，再度失守70元關口。瑞銀表示，由於宏觀經濟，疊加業務策略影響，阿里巴巴未來數個季度財務指標或會持續疲弱。考慮到新業務轉型影響，該行把阿里巴巴2024至2025財年收入預測下調2%，每股盈測下調5至8%。

大摩又估計，阿里巴巴第三財季收入按年增4%，至2590億元人民幣；其中客戶管理收入(CMR)按年增加0.5%，網站成交金額(GMV)按年增長3%。該行下調其美股(BABA)目標價，由120美元降至112美元，維持「買入」評級。阿里巴巴美股昨日早段曾跌2.6%，低見70.96美元。

大摩認為，更穩健的資本管理可能是阿里巴巴股價上行催化劑，但業務轉型仍然需要時間，相信第三財季

是另一個痛苦過渡期。雖然淘寶的GMV錄得增長，但下調阿里巴巴第三財季CMR預測，預料按年零增長至增長1%，但阿里巴巴價格競爭初見成效，GMV正朝向健康趨勢發展。該行維持美股評級為「與大市同步」，目標價則由90美元下調至85美元。

### 中信：科網股可吼在線音樂企

另外，中信証券表示，互聯網行業傳統業務在2024年步入成熟階段，收入與宏觀周期相關性逐漸增加，利潤率受競爭格局變化擾動。在宏觀經濟前景不確定性的背景下，該行建議關注在線音樂、票務平台、網絡貨運等賽道公司，並在在選股時，須關注3個重點因素：包括短期業績與經濟周期相關度低；競爭格局穩固；業務調整積極。符合上述3個因素的股份有騰訊(00700)、網易(09999)、騰訊音樂(01698)。

## 東方海外挫7.1% 藍籌最差

### 航運受壓

據丹麥媒體ShippingWarc報導，包括馬士基等航運公司與胡塞武裝達成協議，航運公司只要保證不運載以色列貨物，以及不停靠以色列港口，則可以暢通無阻使用紅海航線。雖然馬士基否認與胡塞武裝達成紅海航線協議，但上海交易所集運指數「歐線期貨2404」昨日急跌20%，見1773.4點。航運股亦受壓，東方海外國際(00316)股價跌7.1%，是跌幅最大藍籌股，收報108.3元；海豐國際(01308)股價跌4.9%，報13.48元；中遠海控(01919)股價跌

2.6%，報8.02元。

### 大和：航運股回調可吸

大和認為，龍頭航運公司不可能與胡塞武裝達成協議，因為若果達到該組織的要求，就是對以色列進行制裁，會對航運公司造成明顯營運風險，因為這些航運公司的主要收入來自歐美國家。大和又稱，有關協議可能違反由美國主導的繁榮衛士行動，而繞道而行將會令市場吸收過剩運力，對運費造成上升壓力。該行又指，航運股回調可視為買入機會。

## 港股通連續兩日錄淨賣出

### 北水流向

內地資金連續兩個交易日錄得淨賣出港股，而且淨賣出規模顯著增加。南下資金昨日通過港股通機制賣出142.45億元股份，較上日增加5.48億元；買入額則減少20.58億至102.09億元；令到全日淨賣出40.36億元，較上日的14.3億元，增加26.06億元。

內地資金主要由盈富基金(02800)撤出。港股通昨日錄得北水賣出20.82億元盈富基金，買入額只有344萬元，淨賣出則

達到20.79億元。兩隻科網股同樣遭遇北水拋售。騰訊(00700)昨日錄得9.21億元淨賣出，美團(03690)被淨賣出4.11億元。

### 鍾情收息股 1.49億掃神華

收息股受到內地資金鍾愛。股價屢創新高的中國神華(01088)，獲得南下資金淨買入1.49億元。中海油(00883)獲北水淨買入1.27億元。中移動(00941)獲淨買入7368萬元。

## 財經 Cafe

# KeeTa來港7個月 市佔率升至38%

【大公報訊】美團(03690)旗下外賣平台KeeTa去年強攻香港市場，利用7個月時間，以訂單量計算的市佔率達38%，與foodpanda僅有4個百分點之差。

數據機構Measurable AI顯示，KeeTa自去年5月開展業務以來持續搶佔市場份額，尤其在去年第四季，不過商品成交金額(GMV)相對較低，只有21%，foodpanda及戶戶送(Deliveroo)則分別達54%及25%，主要因為兩者包含網上商品及外賣自取(self-pickup)服務，其中，foodpanda來自網上商品交易額佔GMV約10%。

### 缺乏網上商品 單價不及對手

在2023年，foodpanda約有35%訂單屬於外賣自取，戶戶送的外賣自取比重，更由年初的16%上升至

37%。由於缺乏網上商品及外賣自取，亦令KeeTa單價較低。以去年12月為例，KeeTa平均單價為101元，相比之下，對手戶戶送有177元，foodpanda

### 毋須登記會員 增用戶活躍度

Measurable AI認為，KeeTa除了要爭取網上商品及外賣自取服務之外，亦應推出會員制服務，藉以提升消費者對品牌的忠誠度。不過，KeeTa剛於去年12月初推出「撕爛會員」計劃，消費者毋須成為會員，可無門檻獲得優惠。KeeTa早前披露，

正因用戶毋須額外付費成為會員，均可獲得「免運費」、「大額滿減」、「準時保」等優惠，帶動KeeTa去年12月用戶活躍度較11月增長超過50%。



▲KeeTa於去年5月拓展香港市場，至今已穩佔本地第二大外賣平台。

### 香港外賣訂單市場份額

