

港股失守萬五關 恐慌指數半年高

千四隻股份下跌 分析:短線料小漲大回

基金持續減持港股，恒指昨日最多跌514點，收市跌幅雖收窄至347點，仍然失守萬五點心理關口。投資者止蝕離場，下跌股份超過1400隻，其間622隻股份曾創52周低位。主板成交額1121億元，較上日增加15%。港股「恐慌指數」升14%，見半年高位。分析員指出，現時市場氣氛差，港股短線呈小漲大回格局，不建議入市博反彈。

大公報記者 周寶森

恒指上周跌穿16000點後，投資者加快沽貨步伐。大市昨日輕微高開後，指數即掉頭向下，跌幅一度擴大至514點，低見14794點；撈底資金趁機入市，收市時跌幅收窄至347點或2.2%，報14961點，仍為2022年10月底後的14個月新低。科技指數跌94點或3%，報3035點。俗稱「恐慌指數」的VHSI昨日升14%，報27.52點，是2023年8月底以來高位。投資者要錢不要貨，下跌股份多達1433隻，其間有622隻股份曾創出52周低位，上升股份僅290隻。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫表示，港股大跌，而成交超過1100億元，顯示投資者入市買貨意欲不強，指數短線恐小漲大回格局。現時注視指數能否在14300點獲得支持。不過，恒指即使出現雙底後反彈，難保指數不會出現三底。他相信，港股上半年恐怕會是易跌難升。

專家:收息股可分注吸納

凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪稱，目前市場氣氛不佳，不建議投資者嘗試入市撈底，而已持貨的投資者可考慮繼續持貨，現時

「無謂」沽貨。若果恒指能夠企穩在2022年10月底的即市低位14597點，向上反彈首先試15000點，然後向上試15800點。她指，投資者今年可留意收息股，如長江基建(01038)、電能實業(00006)，但考慮到大市回調，收息股也難免向下，所以建議採取分注吸納策略。

內需股弱 李寧創四年低

華泰證券引用EPFR數據指出，港股上周錄得外資淨流出，其中主動資金流出幅度擴大。不過，南向資金在前周流出69億元後，上周重回明顯淨流入，流入規模約147億元。產業資本方面，上周回購金額約87億元，而且近8周港股回購總額超400億元，已超越2022年10至11月約289億元水平。由於近期恒指沽空比例上行，結構上值得注意的是，地產板塊的做空比例約1.5%，超過2022年恒指底部水位，或預示情緒上已接近市場底部。

內需股疲弱，海底撈(06862)下挫6.7%，報12.2元，創2022年10月後低位；李寧(02331)回落6.6%，報15.12元，是2020年3月後新低；蒙牛乳業(02319)跌5.4%，報16.32元。

北水連續7日淨流入 增持美團

入市未減

港股尋底，內地資金入市意欲未減，港股通連續第7个交易日錄得資金淨流入。港股通昨總成交額303.62億元，按日增加81.63億元，淨買入6.56億元，略低於上日的10.31億元。值得注意的是，在港股通(深)機制下，昨日錄得淨賣出3.87億元；港股通(滬)機制下，雖然有淨資金買入，

但淨買入額只有3087萬元。相對過往偏好盈富(02800)，昨日活躍榜未見到指數ETF蹤影，內地資金主要買賣個股為主。美團(03690)獲內地資金增倉，在11.78億元買盤強力吸納下，全日淨買入3.5億元，是吸金力最強股份。相對地，騰訊控股(00700)是內地資金主力減持股份，全日淨賣出2.12億元。

施羅德估計美9月始減息

見頂回落

美國聯儲局自2022年3月開啟加息周期後，市場估計利率已見頂，利率期貨顯示今年3月開始減息的機會超過四成。施羅德多元化資產增長及收益主管Remi Olu-Pitan認為，美國利率目前可能已見頂，但料仍維持高位一段時間，預計今年9月才首次減息。

預期美國利率仍維持高位，高，可為中國帶來更大政策刺激空間，對中國經濟屬利好因素。中金的報告也認為，目前美國經濟的基本面並不支持美聯儲過早過快減息。即使近期美債及美元攀升，美股維持強勁，但投資者對減息的憧憬已在降溫，估計美聯儲本周的議息會議開始討論減息，3月才會給出計劃，5月才有實施的可能。

美元或轉弱 利好人民幣 她指出，若經濟增長穩定，將為風險資產帶來支持，但若減息是因為經濟增長回落速度比通脹快，這種經濟環境下，股票市場將會受挫，債券市場會有較佳表現。但美國減息將為中國市場帶來正面刺激，因美元跟隨美息回軟，意味着人民幣將相對走



證券界對後市審慎

(點)
22000
21000
20000
19000
18000
17000
16000
15000
14000

實德金融 郭啟倫
● 港股短線呈小漲大回格局，上半年恐怕易跌難升；恒指首個支持位14300點。

凱基證券亞洲 譚美琪
● 市場氣氛差，不建議現時入市博反彈。長建、電能今年可以分注買入，但留意股價或因整體市況而下跌。

中泰國際 顏招駿
● 恒指在14600至15000點或出現技術性支持，不排除出現超賣後的反彈，也難言不會穿底。

摩根資產管理 周奕彤
● 市場信心疲弱，需要投資信心回復才有望反彈。美國減息在即，股息派發穩定的電訊和能源股為首選。

內需股 昨日跑輸大市

海底撈 (06862)	昨收 12.20元	變幅 ▼6.7%
李寧 (02331)	昨收 15.12元	變幅 ▼6.6%
蒙牛乳業 (02319)	昨收 16.32元	變幅 ▼5.4%
華潤啤酒 (00291)	昨收 28.80元	變幅 ▼5.4%
美團 (03690)	昨收 65.40元	變幅 ▼4.7%
周大福 (01929)	昨收 10.38元	變幅 ▼4.6%
百威亞太 (01876)	昨收 11.54元	變幅 ▼4.5%
安踏體育 (02020)	昨收 64.15元	變幅 ▼2.4%

大公報整理

14600點料技術反彈 留意科網股

短線支持

恒指失守15000點重要心理關口，中泰國際策略分析師顏招駿認為，不管從估值角度，抑或是基本面分析，恒指都非常值得，在14600至15000點或出現技術性支持，不排除出現超賣後反彈。不過，由於港股成交額持續縮減，流動性不足，而投資者會位到達平倉線後，觸發沽壓會增加港股的下行壓力，所以難以通過基本面判斷恒指何時會觸底，2022年10月底的即市低位14597點，也難言不會跌穿。

顏招駿稱，當市場築底回升，短期股價跌幅過深的股份值博率較高，波動性較高的板塊如信息科技板塊(科網、遊戲股)、濠賭及旅遊相關的消費股亦值得留意。

如投資者打算長線建倉，顏招駿提議，可以選擇防守力較強而且具長期配置價值的高息板塊，例如能源、電訊及

公用股。另外，庫存周期見底及景氣度好轉的半導體及消費電子類股份亦可以注視。

舊經濟股今年看高一線

另一邊廂，摩根資產管理環球市場策略師周奕彤表示，儘管內地及香港股市目前估值很便宜，而且歷史數據顯示，港股每次跌至現時市賬率水平之後，未來12個月會錄得雙位數增長，可是目前市場信心疲弱，需要投資信心回復才有望反彈，所以歷史未必一定會再重演。

板塊建議方面，周奕彤認為，由於美國有望今年年中開始減息，業務穩定的舊經濟股看高一線，以股息穩定的電訊和能源股為首選。中長期可以關注新能源和電動車板塊，但要注意電動車市場短期面對激烈行業競爭，或令到利潤空間受壓及毛利率縮減。

滬綜指跌穿2800點 近4年最弱

弱勢持續

A股弱勢未改，滬綜指昨日下跌2.68%，失守2800點大關，收報2756點，創2020年4月之後的近4年新低；深成指更急挫3.5%，收報8479點，為2019年2月後的近5年低位；創業板指數跌2.83%，收報1666點，創2019年11月後的逾4年新低。成交方面，兩市昨日合計成交額7940億元(人民幣，下同)，北向資金終結連續6日淨賣出態勢，淨買入10.47億元。

旅遊、酒店餐飲、傳媒板塊昨日跌幅居前，醫藥、半導體、地產等板塊下挫，貴州茅台(600519)、寧德時代(300750)、招商銀行(600036)等逆市上揚。北向資金中，滬股通淨買入7.39億元，深股通淨買入3.09億元。

此外，昨日華泰柏瑞滬深300ETF、易方達滬深300ETF、華夏滬深300ETF

和嘉實滬深300ETF繼續放量，4隻成交額合計377.37億元。

券商:估值極低 回升可期

中信證券指出，「類平準基金」已開始持續發力，托底作用明顯，當前市場估值已處於歷史極低水平，內地宏觀政策也處於觀察期，海外因素並無實際影響，在以上多方面因素共同作用下，預計市場將進入反彈窗口期。

興業證券研報指出，在經濟復甦的大背景下，建議關注三條投資主線：一是業績估值性價比凸顯的中小銀行，推薦南京銀行(601009)、蘇州銀行(002966)；二是高息股策略仍然有望持續演繹，推薦交通銀行(601328)；三是更受益於經濟復甦主線的銀行，並推薦寧波銀行(002142)、招商銀行(600036)。

短訊「實名制」擴至28間銀行 周日實施

【大公報訊】香港銀行公會宣布，「短訊發送人登記制」將擴展至銀行業。由周日(1月28日)起，28間香港的零售銀行及虛擬銀行，將會使用以「#」號開頭的「已登記的短訊發送人名稱」發送訊息給本地流動服務用戶。公會相信安排將有助公眾識別短訊發送人的身份，並防止騙徒冒充銀行發送詐騙短訊。

參與計劃的28間銀行，包括本港主要的22間零售銀行，例如滙豐、中銀香港、渣打香港、恒生銀行及東亞銀行等；以及全數8間虛擬銀行。市民可瀏覽銀行公會網頁(www.hkab.org.hk)了解首批參與銀行名單。

防範欺詐訊息 保護客戶

銀行公會主席林慧虹表示，相信「短訊發送人登記制」有助打擊惡意欺騙訊息。參與銀行利用「已登記的短訊發送人名稱」發出短訊，將可加強對客戶的保護，並防範欺詐短訊。她續說，面對層出不窮的詐騙手段，銀行業將繼續與相關單位緊密合作，以打擊詐騙活動。

林慧虹近日表示，銀行公會今年的四大工作重點之一，即為加強面向

客戶與投資者的教育及保障，例如使用可疑識別代號警示、銀行間資訊交換等。根據香港警方公布的數字，當局於2023年首11個月共接獲37238宗詐騙投訴個案，按年升50%。

通訊事務管理局辦公室發言人回應說，隨著28間主要銀行加入登記制後，將進一步降低市民被假冒短訊詐騙的風險。通訊辦會繼續與金融管理局及銀行公會保持緊密聯繫，協助其他銀行參與登記制。

機構以#號開頭發短訊

根據登記制，已登記參與的公司

或機構會使用其以「#」號開頭的「已登記的短訊發送人名稱」發出短訊予本地流動服務用戶。去年12月28日起，主要電訊商已率先參與登記制。

通訊辦發言人提醒說，在任何情況下，當市民收到陌生人發送的短訊時，都應提高警惕。絕不要向身份未經核實的短訊發送人披露個人、銀行戶口或信用卡資料、轉賬金錢或開啟短訊內的超連結，以免蒙受損失。如有任何懷疑，應立即向警方舉報。

通訊辦會密切監察登記制的實施情況，並會與其他行業及政府部門商討，鼓勵更多使用短訊與客戶聯繫的



▲根據「短訊發送人登記制」，已登記機構會使用以「#」號開頭發送短訊

機構參與登記制。在登記制下，電訊網絡會攔截並非由「已獲認證的發送人」發出但發送人名稱含「#」的短訊。流動電訊服務用戶毋須事先申請或安裝流動應用程式，又或在手機上做任何設定。