

# 新春概念股受捧 藍籌五強內需佔四

## 恒指收復萬六關 分析：大市喘定但難言脫險

在美聯儲局本周議息前夕，市場預期會議將向市場「放鴿」，亞洲股市昨日普遍造好，推動恒指全日升125點，重上萬六點關。農曆年臨近，內地步入消費旺季，內需板塊跑贏大市，在五大升幅藍籌佔四席。食物飲品股百威亞太（01876）股價升6%，是升幅最大藍籌股，蒙牛乳業（02319）股價亦有4%進賬。

證券界人士認為，內地新年氣氛日濃，若果市況能夠喘定，內需股確實可以關注，而相對於鞋履等耐用用品消費股，食物飲品股的投资價值更高。

大公报記者 周寶森

美聯儲局將於香港時間周四凌晨公布議息結果，有「新美聯儲通訊社」之稱的Nick Timiraos表示，聯儲或會在今份會議聲明，剔除「更可能加息而非降息」的措辭。投資者再度炒作美國減息，美國10年期債息昨日在亞洲時段回落至4%水平，亞洲區內股市造好。港股跟隨外圍大市反彈，恒指最多飆高306點，收市時升125點，收報16077點，守穩萬六關。科技指數升17點，收報3203點。

### 成交額增至千億元

大市喘穩，投資者出貨壓力降低，主板成交額回復至千億元水平，昨日錄得1001億元，較上日減少315億元。內地資金入市步伐減慢，港股通全日買入金額140.49億元，較上日減少97.75億元，北水淨賣出25.96億元。

華贏東方證券研究部董事李慧芬稱，高等法院向恒大（03333）頒布清盤令，令到市場被負面氣氛籠罩，恒指由高位調整。展望後市，她相信，短線若果沒有其他重大負面消息，港股將有望靠穩，毋須擔心會跌穿早前底部14794點。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫認為，港股壓力暫緩和，解除投資者對「低處未算低」的擔憂，但對後市不宜過早樂觀；倘若現價入市，必須具備持有一年時間的心理準備。雖然不能抹殺後市跌穿15000點，惟跌穿14794點的機會不大。

### 消費股薦餐飲服裝汽車

個股表現方面，資金追捧新春受惠主題股，藍籌五大升幅中，內需股佔四席，食物飲品股動力最強，百威亞太是股價升幅最大藍籌股，升6.5%，收報12.64元。蒙牛乳業股價升4.2%，收報18元。康師傅（00322）股價升4.2%，收報7.85元。體育服裝股李寧（02331）股價升3.5%，收報17.72元。

李慧芬表示，由於臨近農曆年，市場新年氣氛日益濃厚，若果大市轉趨穩定，相信內需股有機會稍為造好。郭啟倫認同，內需股的確可以視為春節概念股，但投資者要慎選板塊，食物飲品股面較高，而服裝股、汽車股亦必被資金炒上。



### 五大升幅藍籌 內需股佔四席

#### 百威亞太 (01876)

收報12.64元 ↑ 6.5%



#### 蒙牛乳業 (02319)

收報18.00元 ↑ 4.2%



#### 康師傅 (00322)

收報7.85元 ↑ 4.2%



#### 李寧 (02331)

收報17.72元 ↑ 3.5%



#### 中信股份 (00267)

收報7.72元 ↑ 4.3%



▲ 專家認為，內地新年氣氛日濃，內需股值得關注，消費股及餐飲股投資價值非常高。

## 中特估延續升浪 大行薦鐵塔中石化

【大公報訊】「中特估」板塊繼續是資金焦點。國務院國資委將建立考核「雙加分」機制，對跑贏國產經濟增速的企業給予考核加分，同步設立提質增效特別獎，對作出突出貢獻的企業再給予額外加分，引導央企積極確定挑戰性目標。哈爾濱電氣（01133）股價飆高21.7%，收報2.52元；中國鐵塔（00787）股價升8.5%，收報0.89元；中國聯通（00762）股價升2.4%，收報5.45元。

中信證券表示，在國資委加大對經營質量、股本回報率、市值等考核的導向下，中國鐵塔的經營業績和分紅有望迎來持續釋放；從商業模式看，中國鐵塔具有護城河高、現金流好、可持續性強的特點，資源稟賦優異，超過200萬站的鐵塔網絡構建絕對主導地位，大規模投資期已過，存量資產的折舊攤銷拐點將在2025至2026年出現，屆時淨利潤將向自由現金流看齊，利潤有望迎來爆發。中信證券給予中國鐵塔目標價1.3元。

大摩看好中國石化（00386）。大摩認為，國資委對市值管理的重視應該會引發中石化的重新估值；該公司將繼續採取一系列措施，包括派息、回購、成本控制和資本支出紀律，以實現股東回報最大化。大摩上調中石化投資評級，由「與大市同步」提高至「增持」，目標價由4.32元上調至5.06元。中石化昨日股價升2.4%，收報4.16元。

### 專家最新市場評論

實德金融郭啟倫  
港股喘定，春節概念股可留意餐飲、食品股  
華贏東方證券李慧芬  
臨近農曆新年，春節氣氛趨濃，可以關注內需股

### 其他春節概念焦點股

股份	昨收(元)	升幅
食物飲品股		
西藏水資源 (01115)	0.28	+13.8%
青島啤酒 (00168)	46.15	+3.9%
華潤啤酒 (00291)	30.05	+2.2%
服裝股		
普拉達 (01913)	49.80	+3.9%
安踏體育 (02020)	72.15	+3.0%

## 中銀：估值歷史低位 A股今年看俏

【大公報訊】中銀香港財富策略及分析處主管張詩琪預計，美國聯儲局最快5月開始降息，預期全年最少降息1厘。她認為，A股經兩年調整後，估值處於周期性和歷史性的低位，因此預期今年將出現投資機會。

張詩琪表示，由於美元加息周期結束，外部壓力緩解，A股估值有望提升。同時，中國經濟轉型邁向高質量發展，短期經濟繼續復甦，為股市奠定良好經濟基礎。美股方面，美國經濟「軟著陸」的樂觀預期及聯儲「鷹轉鴿」拐點的到來，將支持標普500指數短期表現。然而，在首次降息開啟後，經濟增長動力能否帶動市場樂觀情緒，從而繼續支持美股表現將成為關鍵。因此，投資者宜逢高鎖定利潤，並等候調整時點擇機增持。

債券方面，張詩琪認為，不能排除美國經濟

為亞洲首選ETF市場的持續發展。港交所把握主題投資帶來的機遇，將與發行人及各方持份者合作，為香港ETF市場引入這類新產品。

## 嘉實傳申發行比特幣現貨ETF

【大公報訊】今年1月，美國證券交易委員會（SEC）批准11隻在美國上市的現貨比特幣交易所買賣基金（ETF）後，加密貨幣現貨ETF便成為幣圈焦點。香港近年致力成為亞洲加密貨幣「一哥」，不少機構希望把握機會在香港推出比特幣現貨ETF。昨日市傳嘉實基金向證監會申請發行比特幣現貨ETF，有望成為首隻在港推出的產品。

市傳證監會希望加快審批香港首隻比特幣現貨ETF，計劃春節後在港交所（00388）掛牌。證監會可能與美國SEC採取相同做法，一次批准多家發行機構的同類申請，但至今未有第二家機構遞表，包括曾與證監會多次溝通的南方東英。

多，香港加密資產交易所HashKey Group首席營運長翁曉奇早前表示，目前約有10家基金公司在香港籌備推出虛擬資產現貨ETF，其中7到8家進入實際推進階段。惠理香港基金最近宣布擬與意博金融合作推出比特幣現貨ETF。證監會上月表示，已準備好接受虛擬資產現貨ETF申請，並發公告說明推出此類商品的要求，顯示香港將成為亞洲首個接受比特幣、以太幣等虛擬資產現貨ETF上市的市場。港交所為此作全面配合，港交所證券產品發展主管羅博仁表示，證監會的決定，有助加強香港作為區內領先數碼資產中心的地位，支持香港作

為亞洲首選ETF市場的持續發展。港交所把握主題投資帶來的機遇，將與發行人及各方持份者合作，為香港ETF市場引入這類新產品。



▲ 很多機構希望在香港推出比特幣現貨ETF。

### 香港虛擬資產發展情況

2018年	證監會推出虛擬資產監管框架，規定加密資產客戶「僅限於專業投資者」
2022年10月	特區政府發表《有關香港虛擬資產發展的政策宣言》
2022年10月底	證監會批准虛擬資產期貨ETF上市
2023年6月	全新虛擬資產交易平台發牌制度生效
2023年12月	證監會表示已準備好接受虛擬資產現貨ETF，及其他涉及虛擬資產的基金認可申請
2024年1月	傳嘉實基金申請發行比特幣現貨ETF，有望成為首隻在港推出的產品

## 穩定幣監管規定 傳最快季內推出

【大公報訊】金管局與財經事務及庫務局上月開展有關穩定幣監管制度的公眾諮詢，並宣布將推出「沙盒」安排。據悉，穩定幣監管規定最快季內推出，多家機構有意參與。市場消息指出，圓幣科技、嘉實國際及意博金融正與金管局洽商，參與「沙盒」計劃。

金管局早前表示，因應穩定幣在Web3和虛擬資產生態系統的重要角色，而傳統金融體系與虛擬資產市場之間的聯繫日趨緊密，故此有需要就法幣穩定幣發行人設立監管制度，透過風險為本和靈活的方式，監管法幣穩定幣發行人，適當管理潛在的貨幣與金融穩定風險。

### 金管局設沙盒 助業界測試新產品

為了促進業界有序和持續發展，以及模擬推出穩定幣後各階段所面對的風險，金管局有意推出「沙盒」安排，並已有具體計劃在香港發行法幣穩定幣的發行人，傳達監管期望和提供合規指引，同時收集他們對擬議監管要求的意見，促進後續監管制度落實，以及確保制度切合監管目標。

資深加密貨幣投資者Erik表示，監管機構的沙盒可讓多家金融機構在受控制的環境中進行測試，藉此收集新技術或新產品的服務數據，進行測試的業界人士可測試其技術、服務或商業模式，沙盒有助加快全面推出有關產品及服務。