

# 新春受惠股獲熱捧 消費板塊普漲

港股2月份開局向好，恒指昨漲近百點，重上15500點水平。春節概念股再獲追捧，餐飲、禮品、出行、影業、博彩等多個消費板塊表現搶眼，李寧(02331)、海底撈(06862)、阿里影業(01060)均錄得約半成升幅。復星旅遊文化(01992)發盈喜，去年業績扭虧賺至少2.7億元人民幣，股價一度抽高一成。Global X預料內地消費板塊走俏。分析員認為，新春帶旺港股氣氛，投資者短炒板塊，消費股將受惠。

大公報記者 劉遠

春節將至，港股消費板塊昨繼續受捧，李寧升6.4%，收報17.62元；銀河娛樂(00027)升5.9%，收報43元；海底撈升4.6%，收報12.82元；華潤啤酒(00291)升4.1%，收報29.4元；攜程集團(09961)亦升3.6%，收報289.2元。消費板塊熱炒，拉動恒指升81點至15566點，科指升60點至3065點。

## 內地假期臨近 消費趨旺

通關後旅遊業獲提振，假期值得憧憬。復星旅遊文化發布盈喜，2023年盈利將不低於2.7億元人民幣，成功扭虧為盈，2022年則虧損5.5億元。旅遊收入亦有好轉，該公司預計，2023年旅遊運營收入按年增長最少15%，且較2019年增長至少25%，大幅好於疫情前水平。

交易所買賣基金(ETF)發行商Global X ETFs認為，穩經濟已開始影響中國實體經濟，而且中美緊張關係緩和，儘管大市場仍面臨挑戰，但從估值和收益角度來看，內地消費品品牌具有相當吸引力。

進入2月，臨近龍年到來。華贏東方證券研究部董事李慧芬表示，隨着內地開始放假，消費力量逐漸復甦，消費板塊會逐漸迎來增長。此外，春節假期前的一段時間，總是炒農曆新年概念股的時

機，況且港股昨日錄得升幅，氣氛轉好，帶動投資者熱炒板塊，消費股必定受惠。

李慧芬認為，春節旅遊出行需求有助帶動澳門收入，濠賭股有望受惠；餐飲等普通基本消費股也將迎來增長動力；出行市場方面，攜程集團同樣具備上升空間。

談及春節期間投資的要點，李慧芬提醒，應注意兩方面的不確定性，首先是儘管美國聯儲局暗示暫時不會降息，但隨着美國陸續公布相關經濟數據，可能為投資者帶來炒降息的空間；另外，日本可能取消負利率政策，或影響港股波動性。她建議，在諸多不確定下，最好不要持貨過年。

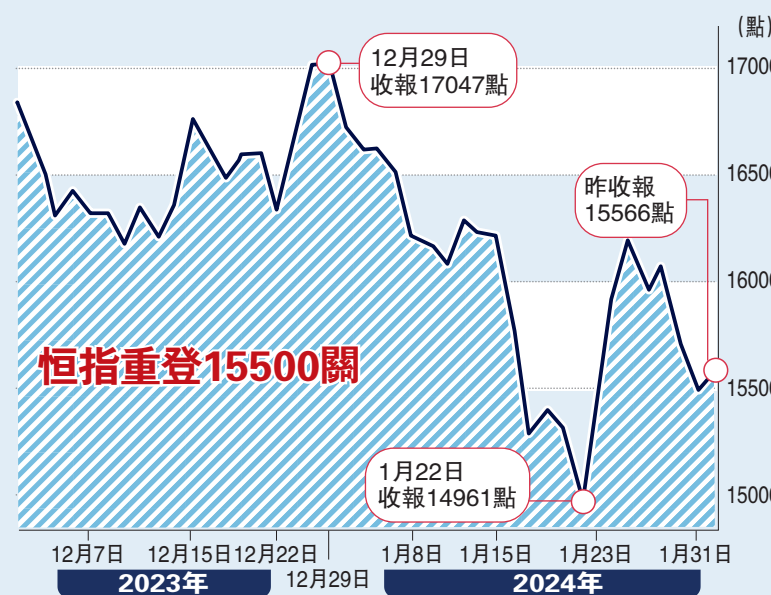
## 大市積弱 恒指受制10天線

凱基亞洲投資策略部主管溫傑表示，消費品板塊之前大幅回落，令股價及估值回到合理水平，隨着昨日大市反彈，加上市場憧憬春節效應，令到資金買入相關股份，但考慮到內地總體經濟及消費前景，並未完全明朗，估計相關股份盈利仍然受到一定局限，所以偏向短線作區間波動操作。

至於整體港股，溫傑認為，昨日尾段升幅收窄，並跌穿10天線。如果未來一兩日仍然受制於10天線，港股早前的反彈浪或已經結束，有機會進一步沉底。



分析員認為，新春帶旺港股氣氛，投資者短炒板塊，消費股將受惠。



恒指重登15500關

## 專家投資建議

華贏東方證券研究部董事李慧芬：春節假期看好濠賭股、消費股等板塊，建議在諸多不確定下不要持貨過年

凱基亞洲投資策略部主管溫傑：市場憧憬春節效應帶旺消費股，建議偏向短線作區間波動操作

交易所買賣基金(ETF)發行商Global X ETFs：從估值和收益角度來看，中國消費品品牌依舊相當吸引

## 春節概念股昨日表現

股份	收報(元)	升幅(%)
餐飲啤酒		
海底撈(06862)	12.82	4.6
華潤啤酒(00291)	29.40	4.4
百威亞太(01876)	12.66	3.1
美團(03690)	64.10	2.5
博彩		
銀河娛樂(00027)	43.00	5.9
金沙中國(01928)	21.35	4.1
旅遊零售		
李寧(02331)	17.62	6.1
周大福(01929)	10.94	3.6
攜程(09961)	289.20	3.1

## 博彩上月收入193億 大增67%

【大公報訊】澳門博彩監察協調局公布，今年1月博彩毛收入193.37億(澳門元，下同)，按年增長67%，高於市場預期的180億元。

摩根士丹利發表研究報告指出，上月有關收入高於預測的188億元，及市場普遍預測的189億元。

期內日均賭收6.24億元，與市場預

測今年全年日均賭收6.26億元相比，仍有上行空間。

大摩指出，今年1月賭收已恢復至2019年同期的約78%，較去年第四季度的恢復至75%進一步改善，預測2月賭收可達到200億元，日均賭收料達6.91億元，按月增長4%，憧憬農曆新年假期及演唱會將推動增長。



大摩指出，今年1月賭收已恢復至2019年同期的約78%。

## 晨星看好科網股 薦網易騰訊

【大公報訊】晨星最新發布亞洲股票市場展望報告，詳列不同行業展望及值得留意的企業，當中認為線上媒體板塊、內地消費周期股，以及息口概念股最值得關注。

線上媒體板塊方面，晨星高級股票分析員蘇汝哲認為，騰訊音樂(01698)和網易雲音樂(09899)提供的音樂串流服務低成本，對經濟衰退敏感度相對低，故此值得留意。此外，內地遊戲行業已見回升，預測主要遊戲開發商今年可實現雙位數收

入增幅，看好網易(09999)及價值低估的騰訊(00700)。

## 利率料下調 領展有升勢

晨星亞洲股票研究總監陳麗子表示，全球經濟進一步放緩的憂慮減弱，且過剩庫存被消化，半導體及相關的科技和工廠自動化公司將受益，看好中國消費周期股，因估值具有吸引力；考慮到地緣政治風險，更看好具較低地緣政治影響的消費周期股。拼多多(US:PDD)銷售強勁，領

展(00823)因利率有望下調而上漲。此外，波動市況可留意防禦性行業，首選藥明生物製藥(02269)。晨星強調，美聯儲或第二季開始減息，將對重視股息的公司有利，去年10月底開始這類股份表現已優於大市。

晨星還看好中聯通(00762)，預計未來5年營業收入平均每年增長13%，預測市盈率為6.5倍，較中移動(00941)及中電信(00728)為低。

## 財新中國製造業PMI連擴三月

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：財新中國製造業採購經理人指數(PMI)昨公布，1月持平於50.8的前值，這是2021年8月以來，首次連續三個月保持在擴張區間。財新智庫高級經濟學家王喆介紹，市場景氣度持續改善，年初中國製造業供求擴張，供給表現較需求更強勁，企業樂觀預期進一步改善。考慮到需求弱於供給、就業壓力仍存、市場預期不強等因素尚未根本扭轉，後續政策面需着眼於促進就業、增加收入和改善預期。

財新數據顯示，製造業新接業務總量連續六個月錄得增長，惟上月增幅放緩至去年11月以來最低。1月採購增幅雖然不高，但仍刷新去年9月以來新高，且企業投入品採購庫

存、成品庫存均有所攀升。當月製造業供應鏈表現在最近四個月來第3次錄得改善。此外，用工收縮率較去年12月顯著放緩，為近五個月來最小。

價格指標方面，年初企業面臨的通脹壓力仍輕微，平均投入成本僅輕微上漲，漲速為近五個月來最慢。為吸引和穩固新業務，企業在上月選擇輕微調降產品銷售價格。

## 經濟已開啟新一輪修復

國家統計局日前發布的1月中國製造業PMI較前值提升0.2個百分點報49.2，財新製造業數據走勢與官方數據基本一致。申萬宏源證券高級宏觀分析師屠強表示，歷年春節前一個月的PMI往往明顯走弱，但今年PMI表

現積極，好於季節性，相信中國經濟已開啟新一輪短期修復。

財新製造業企業對未來12個月生產前景的信心改善，樂觀度升九個月來最高。受訪企業表示，全球需求預期改善、新的投資計劃、新產品的發布，以及新市場的拓展部署等，是支撐企業信心度增強的主因。

華金證券首席宏觀及金融地產分析師秦泰相信，消費需求是未來工業企業信心扭轉的關鍵，近期人行降準時點、幅度等均有助於提振市場信心。王喆認為，目前財政和貨幣政策仍有施為空間，相關政策力度有待進一步提升，特別是加強與市場的有效溝通和良性互動，增強各部門政策間的協調配合，提高市場預期的一致性。

## 政策顯效 內地新建房價上揚

【大公報訊】中國指數研究院公布1月份百城房價指數，內地百城新建住宅均價為每平米16244元(人民幣，下同)，環比上漲0.15%，漲幅較去年12月擴大0.05個百分點；同比上漲0.43%。二手房價格跌幅擴大，每平米均價為15230元，環比下跌0.56%，跌幅較去年12月擴大0.01個百分點；同比跌幅擴大至3.96%。

中國指數研究院相信，樓市寬鬆政策或持續落地，助力房地產市場企穩恢復。

繼廣州、上海放鬆購房政策後，其餘一線城市也有望優化相關政策，促進改善型購房需求釋放，二線城市或將全面取消住房限購；同時，核心一二線城市首套、二套房首付比例仍有望進一步降低。隨着市場信心及預期逐步好轉，今年房地產市場有望逐漸築底企穩。

根據中國房地產指數系統百城價格指數，今年1月，百城新建住宅價格環比下跌城市數量為33個；二手房方面，除三亞小幅上漲外，其餘99個城市環比均下跌，二手房價格下跌城市已連續8個月超90城。

## 七成受訪者盼兩年買房

此外，58同城、安居客發布《2024春節置業意向調查》顯示，超七成受訪者希望在兩年內買房。在「春節期間購房意向」方面，選擇在春節期間看房及買房的人群有八成。

在利好政策頻出的背景下，意向購房者對樓市信心增強。有48.3%的意向購房者表示近一年來出台的房地產調控政策對購房信心有積極的影響，受訪者的購房意願明顯增加。另有49.6%的意向購房者在等待最佳的入市時機。



財新製造業企業對未來一年樂觀度升見九個月來最高。

