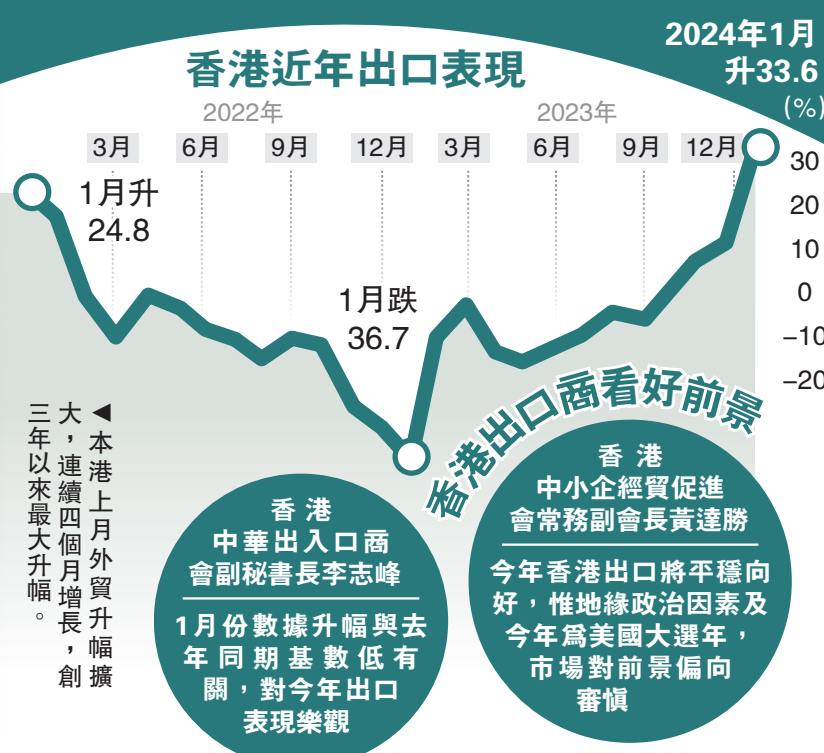


香港出口飆33.6% 三年最勁勝預期

分析：外貿已回復正軌 全年料保持平穩增長

特區政府統計處昨日公布，2024年1月份本港整體出口和進口貨值均錄得按年升幅，分別上升33.6%和21.7%，其中出口連升四個月。特區政府發言人表示，今年1月商品出口貨值在去年非常低的比較基數下躍升，部分受農曆新年的時間影響。發言人又稱，環球經濟增長緩慢及地緣政治因素在短期內將繼續影響香港的出口表現，特區政府會密切留意情況。分析對香港今年出口表現審慎樂觀，料全年出口貨值錄得單位數增長。

大公報記者 彭子河



繼2023年12月份錄得11%的按年升幅後，今年1月份商品整體出口貨值為3887億元，按年上升33.6%；1月份商品進口貨值為3851億元，按年上升21.7%。今年1月份錄得有形貿易順差36億元，相等於商品進口貨值的0.9%。經季節性調整的數字顯示，截至2024年1月止的三個月與對上三個月比較，商品整體出口貨值上升4.2%。同時，商品進口貨值上升2.3%。

關注外圍經濟下行影響

大新金融集團首席經濟及策略師溫嘉煒表示，本港1月進出口升幅擴大，連續4個月增長。1月整體出口按年上升33.6%，創2021年2月以來最大升幅，升幅高過市場預期的22.4%及該行預期的19.4%。

溫嘉煒認為，本港出口增長顯著加快，主要因去年1月有農曆新年假期，輸往內地的出口額較低所致。基於去年2月的整體出口額亦屬較低水平，他預計今年2月的出口可望維持雙位數增長。中線而言，內地經濟前景不明朗，人行減息降準對實體經濟的支持作用仍有待觀察，加上其他主要央行或維持限制性利率更長時間，外圍經濟前景仍有下行壓力，可能繼續限制香港外貿表現。

溫嘉煒估計，本港2024年全年出口或錄得單位數升幅。

香港中華出入口商會副秘書長李志峰表示，1月份數據升幅與去年同期基數低有關，但對今年出口表現仍較樂觀，因為市場已消化大部分負面消息。他指出，除非有其他負面因素出現，否則從數據來看，香港出口數量已經回復正軌，料不會再有大幅升跌的波動情況。他預計，2024年全年的出口貨值將錄得不俗的升幅，對今年香港的進出口生意審慎樂觀。

香港中小企經貿促進會常務副會長黃達勝指出，上月出口表現亮麗，是好的開始，但主因是去年基數太低，料今年香港出口將平穩向好，惟地緣政治因素及今年為美國大選年，存在太多變數，市場對前景偏向審慎。

輸往內地大增54.2%

期內，輸往亞洲的整體出口貨值上升45.7%，其中中國內地勁升54.2%、其次為印度升51%、馬來西亞亦升48.1%、中國台灣升46.8%，泰國則升45.6%。除亞洲的目的地外，輸往其他地區的部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是法國升38.7%、美國升11.5%。

廠商會今年辦五展會 助拓灣區市場

【大公報訊】香港中華廠商聯合會會長盧金榮表示，去年通關以來，該會已組團十多次到內地和其他市場考察，未來將繼續加強國際經貿聯繫，帶領會員到訪東盟、中東、南美等具潛力的市場，冀通過市場多元化，減低歐美貿易主義升溫的影響。他又透露今年將舉辦至少5個展會，打頭炮的將是下月舉辦的「香港工展會·澳門」，並希望香港品牌打入大灣區其他城市，亦計劃在天津舉辦展會推廣香港品牌。

盧金榮盼預算案減稅

對於財政預算案的期望，盧金榮期望可減稅協助中小企渡過難關，及派發限晚間使用的消費券。廠商會副會長黃家認認為，向市民派錢只會帶旺深圳的超市，故派限定用途消費券，可讓基層及特定行業受惠。

談及今年的活動，廠商會副會長施榮恆表示，下月將舉辦「香港工展會·澳門」，7月舉辦香港國際教育及職業展，8月在亞博館舉辦工展會購物節，10月有香港美食嘉年華，年底則有工展會。他又說，現時在內地舉辦展會，成本不低，但最重要是推動香港產品打入內地市場，希望爭取為香港產品進入內地建立「綠色通道」。

廠商會副會長陳家偉表示，天津的展



▲盧金榮(左五)、施榮恆(右二)、陳家偉(左二)、吳國安(左三)談及廠商會展會，透露今年將舉辦五個項目。



掃一掃有片睇

會可望在8月或9月舉行，目前最大挑戰是兩地檢驗標準不一，令香港保健產品未必能進入內地市場，希望展會有助香港品牌在內地測試反應，進行推廣。廠商會還計劃在香港舉辦展會，協助在香港推廣內地產品，再推向國際。

陳家偉又表示，期望未來協助更多中小企創建品牌文化，提升香港品牌的整體形象和影響力，未來會舉辦香港品牌選舉，亦會透過香港品牌名冊登記制度，提升香港品牌形象。

談及近期香港營商環境，廠商會副會長吳國安透露，近期銀行開始出現「收遮」，以往中小企靠物業抵押向銀行借貸周轉，但最近物業估價隨樓價下跌，從業界聞有銀行開始不承認以物業作抵押

品，只承認股票、債款，所幸已抵押的物業，只要按時還款，銀行未有「call loan」追收差價。他坦言，物業是中小企融資的重要工具，擔憂物業價值「一跌，就全部都坏」。

廠商會今年部分展會

日期	展會
3月	第6屆香港工展會·澳門
7月	第30屆香港國際教育及職業展
8月	工展會購物節2024
8至9月(計劃)	在天津和平路步行街舉辦展會，推廣香港特色產品
10月	第11屆香港美食嘉年華
12月	第58屆香港工展會

恒指倒升收盤 汽車股跑出

【大公報訊】港股連日受制於100天線，昨日趁內地A股升市，乘機突破，恒指倒升156點或0.9%，收報16790點，企穩在100天線以上。科技指數在電動汽車股拉動下，升109點或3.2%，收報3503點。主板成交額1026億元，較上日增加9.3%。內地資金買賣態度積極，港股通買入額180.96億元，增加21%；淨買入13.29億元，較上日減少24%。

理想績優 股價飆25%

理想汽車(02015)上季業績超預期，成為資金焦點，股價飆高25.4%，收報175.5元，市值增加755億元至3724億元，進一步拋離電動車龍頭比亞迪(01211)的2172億元市值規模。其他汽車股表現，比亞迪升5.3%，收報197.9元。小鵬汽車(09868)升5.5%，收報36.8元。蔚來(09866)升4.2%，收報45.6元。

就投資者近期關注汽車價格戰或對車企利潤構成損害，高盛指出，理想的毛利率具備韌性，這主要得益於成本控制成效，產能利用率超過100%，物料採購成本下降。高盛給予理想目標價215元。理想上季整體毛利率23.5%，按年增加3.3個百分點，按季增加1.5個百分點。

交銀國際稱，儘管汽車市場競爭激烈，但理想受惠於規模效應，產品結構優化，全年毛利率可望維持在20%以上。銷售量方面，交銀國際預期，理想4月份交付量或達到5萬至6萬輛的紀錄新高，2024年全年銷量56.9萬輛，按年增加約53%，到2025年銷量可達93.4萬輛，增加64%。交銀國際給予理想目標價192.8元。

信誠證券聯席董事張智威稱，理想上季汽車銷售量及毛利率皆優於預期，尤其需要注意其持有現金增至逾千億元，有利於未來應對同

業價格競爭之餘，也有能力投入研發資源。此外，理想管理層重申，今年要達到10萬輛的月度交付目標。若果目標實現，理想逐步拉近與比亞迪距離，升級脫離「造車新勢力」行列，使到證券界重新評估該公司估值。至於買賣策略，張智威建議，已持貨投資者可以把昨日收市價為止賺位，當股價升至200元以上，便開始減持倉位；未持貨的投資者若思高追，只宜小注短線操作，跌低於買入價一成止蝕；升高於買入價一成止賺。

券商給予理想最新目標價

券商	目標價(元)
中銀國際	295.00
大摩	246.00
中金	230.00
美銀	222.00
花旗	220.30
高盛	215.00
交銀國際	192.80

汽車股昨日表現

股份	收報(元)	升幅
理想汽車(02015)	175.50	+25.4%
零跑汽車(09863)	27.20	+6.4%
小鵬汽車(09868)	36.80	+5.5%
比亞迪(01211)	197.90	+5.3%
蔚來(09866)	45.60	+4.2%
長城汽車(02333)	8.95	+4.0%
吉利汽車(00175)	8.63	+2.4%

外資斥122億加倉 A股創今年新高

【大公報訊】A股昨低開高走，滬綜指收升1.29%報3015點，創年內新高；深成指及創業板指分別升2.24%及2.41%。超5000股上漲，兩市成交9900億元(人民幣，下同)，較上個交易日增加9億元。北向資金淨買入122.48億元，月內第三次單日加倉超百億元。

AI及券商板塊走強

AI主線再走強，三六零、國脈文化等多股漲停。券商板塊強勢，西部證券漲停。CPO、6G、華為產業鏈等題材均漲幅居前。北向資金昨日淨買入個股中，比亞迪、格力電器、中際旭創分別獲淨買入5.65億元、2.5億元、2.31億元。

消息面上，中信証券周一稱，將嚴禁向利用融券實施日內回轉交易(變相T+0交易)的投資者提供融券。有券商兩融人士表

示，此做法可以更好地體現公平性。

《中國證券報》昨刊文表示，今年以來已有7家公司完成退市或鎖定期退市。此外，發布退市風險警示公告的公司名單持續擴充。

受訪專家認為，A股退市按下「加速鍵」，將在更深層次切實保障投資者合法權益，資本市場良性生態正在形成。上周末中央財經委員會第四次會議，研究了大規模設備更新和消費品以舊換新問題，涉及汽車產品，加上理想汽車去年首次實現全年盈利，汽車股昨日繼續走好。

國泰君安表示，近期科技主題呈現輪動式行情，央企和資源類主題獲資金青睞。該行預計，短期主題熱度有望維持，主題方向的選擇需密切跟蹤新興科技領域新技術、新產品的突破，同時結合近期產業政策的新變化尋找主題方向。

人行：加強政策指引 精準傳導重點領域

【大公報訊】中國人民銀行日前召開做好金融五篇大文章工作座談會。人行強調，要着力做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融五篇大文章，加強對重大戰略、重點領域、薄弱環節的優質金融服務，加大對五大重點領域的資金支持。用好用足貨幣政策工具，做好審貸放貸、資金申報和存續期管理，將人行再貸款優惠政策通過各金融機構，精準傳導到各重點領域。人行將通過加強政策指引、強化政策激勵、明確目標要求、加強考核評估，做好支持引導和服務保障。

人行副行長朱鶴新出席會議並講話。會議認為，近年來金融部門圍繞科技、綠色、普惠、養老等重點領域持續加大金融資源投入，取得積極成效，為經濟高質量發展提供了有力支持。下一步，金融部門要進一步增強金融支持力度、可持續性和專業化水平。會議並強調，各金融機構要提升專業服務能力，深入研究各重點領域產業政策、發展動態、經營模式、風險特徵，加快構建可持續的業務模式。加強與金融管理部門的溝通，及時反映問題、提出建議、與同業交流經驗。



突破，恒指昨日趁內地A股升市，乘機倒升156點，升幅0.9%。