

港股登萬七創今年高 成交千五億

科網股當升市引擎 專家：下季有望見18500

港股連漲三日，科網股、醫藥股、餐飲股、體育用品股、汽車股、內險股等紛紛強勢，推升恒指昨日抽高505點，收報17093點，重上萬七關口兼創今年新高，大市成交增加至1500億元。科網股成為升市引擎，小米（01810）大漲11%，美團（03690）、騰訊（00700）升逾4%，阿里巴巴（09988）則上揚超過2%，帶領科指飆高4.6%。專家預期，科網股延續升勢，帶動恒指上試17500點，下季更有望衝上18500點。

大公報記者 許臨

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，恒指昨日在大成交配合下，升穿100日平均線，同時突破1月2日高位17135點，技術上已確認升勢，恒指短期內有望先上試17500點水平。他續說，多隻重磅科技股昨日表現強勢，阿里及騰訊這兩大恒指重磅股佔指數8%，若大市升勢持續，這兩隻股份的表现肯定不會太差。

阿里與騰訊兩股之間，騰訊的走勢可能比較讓市場擔心，因股價回勇後或招致騰訊大股東Naspers再大手沽貨。

騰訊買盤積極 目標310元

郭思治卻表示，其實Naspers一直在沽貨，但大股東沽貨不代表股價會下跌，股價若越沽越強，反顯得買盤非常積極，估計騰訊短期可望上試297元阻力，若在大成交下突破阻力，下一目標將會是310元。至於阿里，短期有望回補去年11月16日至17日出現的下跌裂口，料有力先試80元水平。

資深證券界人士謝明光也認為，未來數日若成交量維持高水平，升勢便可確認，恒指第二季有望回升至18500點。他認為，大型科網股將會繼續是市場焦點，並強調升市的到臨，往往由重磅科技股帶動，即使是美股亦如此，在眾多股份中首選阿里。

謝明光表示，阿里的不明朗因素早已反映在股價上，而且外資基金對阿里最為熟悉，也一直在等機會入市，甚至2月已有外資大手吸納，電影《沽注一擲》男主角原型、對沖基金經理 Michael Burry 旗下基金 Sicon Asset Management，近數月已不斷增持阿里，阿里目前是其最大持股，上季增持幅度達50%。

外資基金大手吸納阿里

東方證券也看好阿里，認為阿里加大股份回購力度，彰顯對前景充滿信心，由於董事會已批准將股份回購計劃增加250億美元，有效期至2027年3月底，上調回購規模後，未來3個財年將有353億美元股份回購額度。此外，目前其市盈率（PE）估值達到17061億元，對應每股約95.2元，較昨日收市價74.85元高出27%，故維持買入評級。



▲專家估計騰訊短期可望突破297元阻力，上望310元。



▲港股連漲三日，昨日抽高505點，重上萬七關口。

專家及機構預測後市

香港股票分析師協會副主席郭思治

●恒指升穿100日平均線，技術上已確認升勢，短期內上試17500點水平。

資深證券界人士謝明光

●恒指第二季有望回升至18500點，大型科網股將會繼續是市場焦點，首選阿里巴巴。

東方證券

●阿里巴巴加大股份回購力度，彰顯對前景的信心，維持買入評級。

領漲焦點股昨日表現

科網			內房			餐飲/消費		
股份	收報(元)	變幅(%)	股份	收報(元)	變幅(%)	股份	收報(元)	變幅(%)
小米(01810)	14.92	▲11.3	旭輝(00884)	0.34	▲19.2	海倫司(09869)	3.51	▲15.1
京東(09618)	106.30	▲7.7	龍湖(00960)	10.84	▲14.1	海底撈(06862)	16.68	▲13.6
美團(03690)	93.40	▲4.7	華潤置地(01109)	24.75	▲10.4	九毛九(09922)	5.99	▲12.8
騰訊(00700)	290.80	▲4.3	萬科(02202)	6.30	▲10.3	呷哺呷哺(00520)	1.73	▲11.6

12內銀支持萬科融資 內房股受追捧

【大公報訊】市場消息稱，以中國工商銀行為首的12家銀行正在籌集800億元人民幣，以應對萬科未來到期的公開市場債券償付。萬科（02202）昨日股價升10.33%，收報6.3港元，萬科多隻債券價格也顯著上漲。內地持續高頻次出台政策支持內房，樓市逐步有所好轉，內房股昨獲資金追捧炒高，旭輝飆升19%，收報0.34元，龍湖（00960）漲14%，收報10.84元。

旭輝飆升近兩成最勁

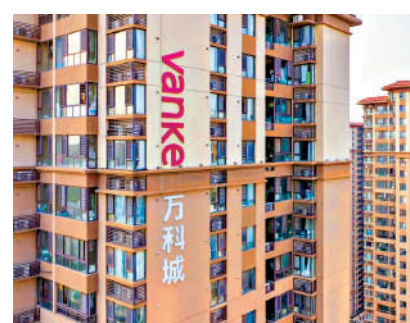
12家銀行包括工行、農行、中行、建行、交行和郵儲銀行6家國有銀行，以及招行、中信、興業、浦發、民生和平安6家股份制銀行。

針對市場關注萬科3月11日到期的美元債能否如期償付，萬科3月5日

回應稱，該美元債的所有資金已經到位，償債工作正在有序鋪排中。市場近日再傳出監管層召集部分金融機構開會，要求大型銀行對萬科的融資支持，並與非標債務持有人協商推進展期。

來自Wind的數據顯示，萬科境內債券餘額約640億元（人民幣，下同），未來12個月內到期的規模為240.8億元；境外債券餘額為32.25億美元，未來12個月內的到期債務規模為12.3億美元。上半年，萬科到期的境內債券餘額約63.3億元，境外債為12.3億美元，合計約150.6億元。

大部分大行認為，內房是港股重展升浪的最大隱憂，只要內房股受惠政策支持而大翻身，港股升浪必定重現。內房獲資金追捧，很大原因是政策見效，去年中央持續出支持政



▲萬科未來到期的債券償付，市傳獲12家內銀支持。

策，堅定以「穩」為目標。在融資方面，早已表示支持正常經營房企合理的銀行貸款、發債、股權融資，但最大問題是金融機構的參與意願。中金表示，觀察到近期金融機構對房地產支持力度有所加強，有助於改善房企流動性狀況、降低信用風險、促進「保交樓」，從而改善預期。

消費股強勢 海底撈九毛九飆13%

【大公報訊】內地實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合，更好統籌消費和投資，增強對經濟增長的拉動作用。消費股成為市場焦點，昨日升勢凌厲，分別上升超過一成。其中，海底撈（06862）漲13.6%，收報16.68元；九毛九（09922）升12.8%，收報5.99元；呷哺呷哺（00520）升11.6%，收報1.73元。

花旗表示，海底撈1月平均翻台率按年增長超過24%，已回復2019

年1月的80%以上水平；2月更按月上升10%，按年增長超過40%。

大行看漲 紛予「買入」評級

花旗把海底撈今明兩年的銷售預測上調7%及8%，盈利預測上調6%及72%，以反映去年毛利勝預期，以及新產品帶來的額外銷售增長。該行維持「買入」評級，目標價由24.2元上調至24.4元。

九毛九也獲大行看好。天風證券

表示，九毛九旗下太二酸菜魚最近開放加盟業務，加快品牌擴張及區域滲透，營運風險也大幅下降，故此維持買入評級。

升勢強勁的呷哺呷哺，近日被大行下調目標價。摩根士丹利表示，市場競爭加劇，預計呷哺呷哺今年淨開店速度放緩，最終或失市場份額，今年市場收入和盈利預測均有下行風險，給予「與大市同步」評級，目標價由4.3元下調至2.4元。

瑞銀：中資股今年盈利料增10%

【大公報訊】中國經濟向好，政策持續發力，市場普遍看好今年中資股盈利增長前景。瑞銀預期MSCI中國指數今年盈利增長達10%，而中資股的盈利更是支撐市場的短期關鍵。

互聯網股本回報率改善

瑞銀發表報告指出，目前推動股價表現的主要因素，是資金流向而非基本面，但最近中央匯金等入市支持，資金技術性外流所帶來的影響，已很大程度被抵銷，大市下行空間已很有限，目前等待的就是基本因素改善，進一步提振市場。投資者關注的關鍵基本面因素，包括全國兩會後的政策跟進、中資股盈利趨勢、生產者物價指數（PPI）表現，以及內地樓市的穩定性。

瑞銀認為，下半年內房將會復甦，PPI也會改善。現時最值得留意的是，企業的自由現金流收益率處於歷史高位，這將有助增加資本回報率。此外，根據國家統計局的數據顯示，工業利潤於去年第四季呈現強勁勢頭，若企業的盈利及資本回報率提升，將會成為市場亮點，盈利超預期的公司，股價也有望跑贏大市。

瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪已明言，今年全球利率有望下降，中國股票每股盈利的增長，以及市盈率倍數會逐漸正常化，MSCI中國指數有望迎來15%的上漲空間。他強調，目前互聯網行業的估值較低，股本回報率正得到改善，而且企業盈利前景穩定。另外，還看好教育、食品飲料、運動服裝等行業。

北水踴躍買港股 19天共流入564億

【大公報訊】內地投資者對港股的影響力日趨重要。據恒指公司統計發現，港股通機制下，2023年南向交易佔港股市場成交額比例已提高至約14.3%，相較2022年增加2.6個百分點。不僅如此，內地投資者喜歡趁港股回調時加碼，過去24個月中，有23個月錄得每月資金淨流入，顯示他們對港股前景持正面態度。

採取逢低買入策略

港股通昨日錄得資金淨買入1.95億元，較上日的30.01億元，大幅縮減超過28億元，但卻是連續第19個交易日北水淨買入港股，累計564.97億元。恒指公司統計近年內地投資者參與港股情況，發現南向交易去年已佔到港股市場成交額的比例約14.3%，按年提高2.6個百分點，意味著在港股的地位不斷提升。港股去年主板上日均交易額按年下跌15.9%至1049億元，南向交易日均交易額按年跌幅只有

2%。

恒指公司又發現，港股近年跌跌不休，可是在截至2024年2月止的24個月，佔23個月都錄得內地資金每月資金淨流入，只有2023年6月份錄得北水流出58億元。恒指公司認為，南向交易對港股影響力不斷提升，而且內地資金過去24個月幾乎每月都淨流入，說明內地投資者對港股前景普遍持正面態度，願意在港股下跌期間，採取逢低買入策略。自2016年12月至2024年3月6日止，南向交易累計淨流



▲內地投資者喜歡趁港股回調時加碼，科技股是受惠板塊之一。

入2.589萬億元。單計2024年初至3月6日止，累計淨流入613億元，相對於2023年全年淨流入總額佔19.2%。

青睞能源電訊板塊

恒指公司參考「恒生港股通高持股50指數」行業權重變化，了解內地投資者的偏好。2022年3月，金融板塊佔該指數權重最大，達到33.9%；到2024年3月，金融板塊佔該指數權重降至29.5%，相差4.4個百分點，依然佔指數權重最大。內地資金對能源、電訊的持倉興趣不斷提高，能源板塊於前時期間佔該指數權重由7.1%增加至16.8%；能源板塊的權重則由8.1%增至13.7%。

恒指公司稱，南向投資者對電訊和能源業的偏好加深，而這兩個行業受惠於中特估和高股息主題。恒生港股通高持股50指數旨在追蹤內地投資者通過港股通持有市值前50名港股公司的表現。

小米汽車月杪開賣 股價大升11%

【大公報訊】經過3年極速發展，小米（01810）首款電動車SU7將於3月28日正式上市。小米董事長雷軍形容：「這個我們的3年之約」。市場預期，小米當日同步公布售價。消息刺激小米股價昨高見15.06元，全日收報14.92元，升11%。

「從2021年3月30日官宣造車開始，『2024年上半年上市』的3年之約，我牢牢記在心裏。3月28日，小米汽車到了正式赴約的時候了。」雷軍在微博公布有關消息，又指近日被不少朋友問到，面對行業激烈競爭，小米汽車是否有信心打開市場？他回應說：「當然有信心，因為，我們是小米汽車，我們已經做好了充分的準備」。

SU7售價料20萬至40萬

雷軍提到，小米汽車從0到1，與14年前小米手機從0到1，小米的成長階段和面臨的用戶期待非常不同，小米汽車需要做出點不一樣的東西，其中最重要的是智能科技，相信市場對小米、對新



▲小米首款電動車SU7將於3月28日正式上市。

能源車真正的期待。他續說，在汽車百年賽道上，「中國汽車的旅程才開了個頭，前面還會有更多精彩的故事」。

小米在3年前提出造車計劃，並以「為小米汽車而戰」作為旗號，目標要造一輛好車。經過3年努力，雷軍日前透露，團隊為小米汽車的上市做最後的衝刺準備，包括進行廣泛路測，以及在黑極寒條件下的冬季測試。

雷軍已表明，網上傳聞小米SU7售價9.9萬元（人民幣，下同）、14.9萬元是不可能的，甚至19.9萬都是「開玩笑」。市場普遍預期，小米SU7售價介乎20萬至40萬元之間。