



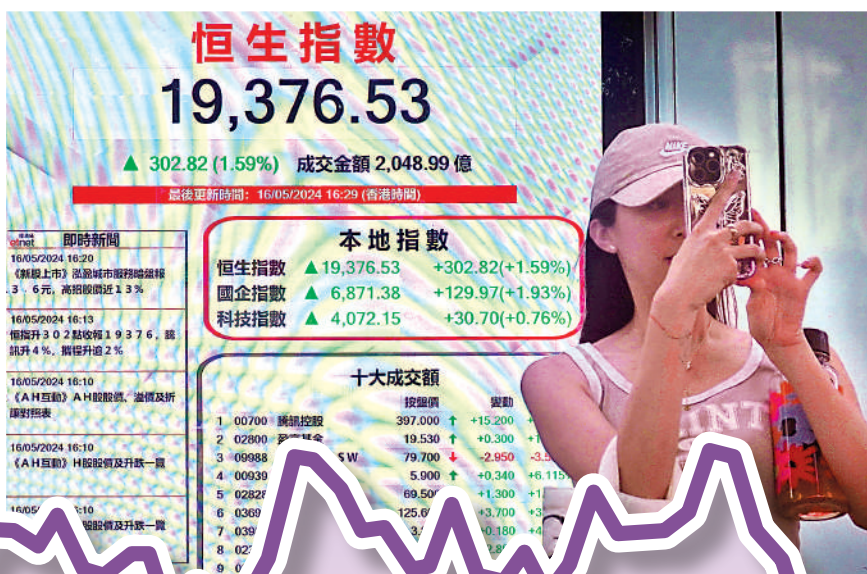
外資掃港股 夜期升見19584點

日市成交2048億年最旺 分析料二萬關可破

騰訊(00700)季績優於預期,以及市傳內地地方政府擬購入住宅庫存等利好消息,帶動市場氣氛轉好,投資者入市搶貨。恒指昨日飆高302點。基金加碼入市,主板成交額重上2000億至2048億元,是2022年12月初以來最活躍。

電影《沽注一擲》(The Big Short, 另有譯名《大空頭》)原型、對沖基金經理Michael Burry旗下公司上季持有京東(09618)、阿里巴巴(09988)倉位增加80%、67%;另一位對沖基金經理David Tepper上季亦增持阿里。分析稱,ATMJX現具備入市空間,阿里股價調整過後,向上有15%潛在升幅。美股道指早段見4萬點新高,港股夜期再升254點高見19584點。

大公報記者 周寶森

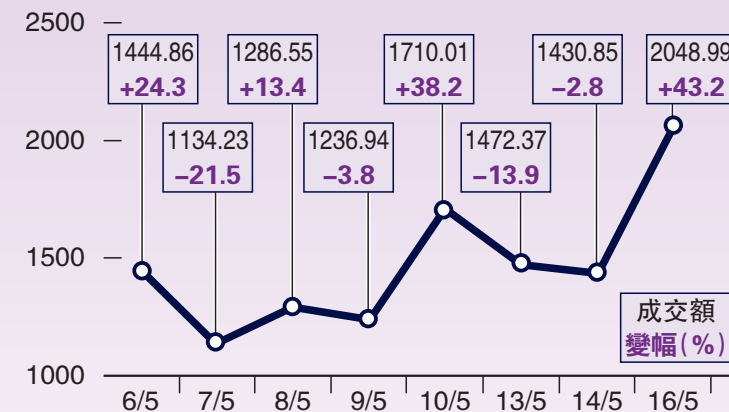


恒指今年走勢

1月22日低位14961點



恒指主板近日成交額統計



證券界最新市場評論

博威環球證券金融 首席分析師聶振邦:

● 阿里、美團等科網股股價與去年8月份水平仍有一段距離,後續具備追落後空間。阿里股價調整再多兩個交易日,或重拾升軌

實德金融策略研究部 首席分析師郭啟倫:

● ATMJX後續可以追落後,騰訊股價料有一成以上升幅;阿里股價升幅將超過15%

市場近期利好消息浪接浪。騰訊季度業績顯示公司盈利能力進一步增強,而據媒體報道,內地地方政府或會購入住宅庫存,藉此加快消化去庫存步伐,配合外圍投資氣氛轉好,港股進一步逼近20000大關。恒指全日升302點,收報19376點。科技指數升30點,收報4072點。主板成交額2048億元,較上日增加618億元或43%,是2022年12月7日以來最活躍。港股佛誕假後復市,南下資金全日淨買入42.09億元,扭轉假期前淨賣出情況。

1125萬股,是5大持倉股份中,唯一增持的股份。

星展唱好騰訊 目標543元

外資密掃科網股,昨日表現搶眼。騰訊季績後,獲花旗、星展等券商給予目標價515元、543元;騰訊昨日價升3.9%,報397元。阿里季績未達標,昨日股價逆市跌3.5%,報79.7元。不過,花旗、中金給予目標價慷慨,分別為120元、109元。其他科網股,美團(03690)股價升3%,報125.6元;京東(09618)股價升2.5%,報132.4元。

展望後市,博威環球證券金融首席分析師聶振邦指出,港股已升抵去年8月份水平,只是阿里、美團等科網股股價與去年8月份水平仍有一段距離,這類科網股具備追落後空間。阿里昨日股價回調,估計調整再多兩個交易日,股價便可重拾升軌。實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫同樣稱,ATMJX後續可以追落後,騰訊股價料有一成以上升幅;阿里股價升幅將超過15%。此外,恒指或在20000點水平先作技術調整,向下支持位18500點;健康調整後,指數7月份可見21600點。

美基金大手吸納阿里京東

外資滲入2024年不停增加港股倉位。資料顯示,Michael Burry旗下Scion截至3月底止,京東所佔組合倉位已提高至9.53%,是組合最大持倉股份;總持股量36萬股,按季增加80%,市值約986萬美元(約7700萬港元)。阿里是Scion第二大持倉股份,持有12.5萬股,按季增加67%,持倉市值約為905萬美元(約7063萬港元),佔投資組合比例8.74%。另一位著名對沖基金經理David Tepper旗下Appaloosa Management上季持有阿里股份由435萬股大幅增加至

工具外賣 阿里國際站 推出人工智能(AI)外賣工具和半託管服務,協助內地企業轉



騰訊及阿里巴巴最新目標價

券商	騰訊	阿里巴巴
星展	543元	109元
大華繼顯	454元	98元
交銀國際	457元	107元
高盛	466元	103元
摩通	480元	95元
花旗	515元	120元
大和	460元	98元
中金	468元	109元

阿里國際站:義烏新商家飆77%

業務優化

阿里巴巴國際站近年推出人工智能(AI)外賣工具和半託管服務,大幅降低內地企業轉做外貿的難度,其間義烏商家快速湧入阿里國際站。數據顯示,2024年4月以來,阿里國際站上義烏的新商家數量同比大漲77.5%。

2024跨境浙商大會在昨日召開,浙江省商務廳、義烏市政府、阿里國際站發布「活力浙商出海保效計劃」,為包括義烏商家在內的浙商提供確定性的

商機保障、成交提效、人才輸送等服務體系,支持他們進一步拓展數字外貿。根據阿里國際站聯合義烏跨境電商協會發布「義烏出海產業帶地圖」,當地各個商家聚集的鄉鎮、街道幾乎可以說已經成了「國際站小鎮」「國際站小區」。

阿里國際站一年的線上成交額近500億美元,支持B2B出口規模達到3500億美元,成為中小企業出海的主力賽道。阿里國際站的AI外賣工具推出半年不到,就有1.7萬中小企業訂購使

用,AI優化過的商品在海外的搜索量提升37%。

阿里設新公司拓AI業務

另外,據報道指出,北京優酷傳媒有限公司成立,由阿里巴巴文化娛樂有限公司全資持股,註冊資本3億元人民幣(約3.24億港元),經營範圍包含電影攝製服務;文化娛樂經紀人服務;AI基礎軟件、通用應用系統、理論與算法軟件等開發;電視劇製作等。

證監簡化海外主動型ETF來港規定

擴業引資

香港證監會發表經修訂的通告,容許採用聯接基金結構的證監會認可聯接交易所買賣基金(ETF)在符合某些條件之下,根據簡化規定投資於來自海外上市「主ETF」,當中包括主動型ETF。

全球ETF市場的管理資產持續增加,主動型ETF亦在亞太區迅速發展,在香港市場份額擴大至13%。有產品

發行人近期向證監會表示,有意將發展成熟的主動型ETF以聯接基金結構的方式由海外引進香港,並有望受惠於香港ETF市場成交額的強勁增長。

對此,證監會認為,將現有適用於「主ETF」的簡化規定延伸至主動型ETF是恰當的。同時將擴大簡化規定所適用的基金類別,前提是這些基金設有適當的保障措施,並能為香港市場創造顯著效益。

證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀稱,簡化適用於聯接ETF的規定將為ETF發行人節省成本和提供靈活性,並拓闊投資者的選項,同時確保維持適當的投資者保障水平。此舉亦將提升香港在吸引海外ETF方面的競爭力,鞏固其作為卓越資產管理樞紐的地位。

北京五環外放寬第三套房貸

喜迎利好

內地激活樓市成交、加快去庫存的放寬政策密集推出。市場流傳北京擬放寬五環外的第三套房限制,將按照二套房貸處理。有當地業界回應稱,監管部門已下發了相關文件,並未按文件內容執行,也有機構表示,目前還沒收到相關消息。

據內媒引述知情人人士表示:「有一個內部文件,但是正式文件還未下來。」她表示,購房時會核實購房套數,分為首套、二套以及視同二套管理(五環外)。如果核查套數是視同二套管理(五環外),則按照二套房貸款。上述文件為相關部門發布關於優化家庭住房貸款套數認定標準的通知,但是正在發文流程中。「對於家庭購買五環外住房,有一個系統查

詢,結果為視同第二套住房(五環外),則按照二套房執行」。

有郵儲銀行北京某網點的客戶經理表示,周三監管部門召集各家銀行召開相關會議,會議時長為10多分鐘,隨後下發了相關文件,但並未詳細說明如何執行具體政策。

不過,也有銀行坦言目前還沒有收到通知。農業銀行北京某網點客戶經理表示,文件從總行傳導到支行需要一定時間,目前還沒有收到相關消息。或是具體細則正在制定中。

紹興越城區購商品房

中原地產首席分析師張大偉稱,是次消息是近半年以來,北京第8次樓市寬鬆政策。北京當下新建商品房住宅約81%在五環外,二手房大約70%

房源在五環外。限購鬆綁後,有望拉動這些區域市場成交。

此外,杭州臨安區日前公布在區內收購一批商品房作公租房,其實,省內的紹興市越城區早在4月上旬已出台越城區集成電路人才安居工程實施方案的相類似政策。據媒體報道,越城區已經構建以區政府主要領導任組長統籌部署、分管副區長為班長牽頭推進的「一組一班(辦)」雙架構,在加強調研問需的基礎上,每季分批按需購買商品房用於人才住房。

上述政策的首批適用對象主要是集成電路產業園片區範圍內集成電路相關企業及集成電路研發平台的工作人員。房源條件以鏡湖新區範圍內的中小套型為主,統一採用「先租後售」模式,租賃期限至少5年。

內房及內銀股表現搶眼

股份	股價	升幅
內房股		
陽光100中國(02608)	0.059元	+126.9%
花樣年控股(01777)	0.085元	+63.5%
遠洋集團(03377)	0.57元	+46.2%
合景泰富(01813)	0.54元	+40.3%
旭輝控股(00884)	0.49元	+28.9%
內銀股		
建設銀行(00939)	5.9元	+6.1%
工商銀行(01398)	4.7元	+5.3%
招商銀行(03968)	39.1元	+5.3%
中國銀行(03988)	3.9元	+4.8%

分析師建議

華贏東方證券研究部

董事李慧芬:

● 近期市場出現升浪,美國減息前景亦惠及內銀和內房,後續關注經濟數據,以及減息相關消息

凱基亞洲投資策略部

主管溫傑:

● 內銀升幅顯著,未來走勢需要觀望;內房推薦華潤置地(01109)、中國海外發展(00688)、越秀地產(00123)

憧憬加碼穩樓市 陽光100股價倍升

消息推升

投資者憧憬內地加碼穩樓市,二三線內房股繼續有資金追入,陽光100中國(02608)股價升近1.3倍,花樣年控股(01777)亦有六成升幅,遠洋集團(03377)、合景泰富集團(01813)和旭輝控股集團(00884)則分別升46.2%、40.3%和29%。

市場消息盛傳,相關部門計劃讓地方政府購買存量房。摩通在報告中指出,內房股價反應正面,相信直至7月都將維持增長,與過往最好表現相比,仍有7%的上升空間。該行指,國企內

房較為看好,發展商關注華潤置地(01109),評級「增持」目標價35元;物管股則留意華潤萬象生活(01209)、綠城服務(02869)等。大和預料國企及優質民企將優先被考慮。個股看好越秀地產(00123)、萬科企業(02202)、新城發展(01030)。

另外,有分析指內房危機出現曙光,有助紓緩銀行壞賬壓力,中資金融股上揚。個股方面,建設銀行(00939)漲6.1%,工商銀行(01398)和招商銀行(03968)升5.3%,中國銀行(03988)升4.8%。