

# 港股升市收官 恒指年漲3012點

## 券商料短期上望二萬一 薦高息內銀與中資電訊股

### 止跌回升

▲ 港股在2024年最後一個交易日輕微高收，恒指全日升18點，收報20059點。總結2024年，恒指累升3012點或17%，終止連跌4年弱勢，表現處於全球股市前列位置。展望2025年首季市況發展，證券界人士相信，港股在農曆年前後表現不俗，加上憧憬內地在兩會前後出台利好經濟措施，利好整體港股投資氣氛。恒指1月份有機會走出向上行情，指數區間介乎19000點至21000點；高息內銀股、中資電訊股等板塊可望延續2024年升勢，走出較好勢頭。

大公報記者 周寶森

在港股2024年收盤日，大戶展開20000點關口攻防戰。恒指低開38點見20003點後，觸發好友蜂擁入市護盤，成功掃高指數，收復全數失地；可惜購買力始終不足，收市時微升18點，報20059點。總結2024年，恒指累升3012點或17.6%。至於其他兩大指數，科技指數昨日收報4468點，跌33點，全年累升18.7%；國企指數昨日收報7289點，升9點，全年累升26.3%。

### 特朗普上任 恐加劇大市波動

▲ 港股12月份走勢向好，富途證券首席分析師譚智樂估計，港股在農曆年前後應該不會走出太差行情，加上憧憬內地在兩會前後出台利好經濟政策，有望催化港股走出一段向上行情。恒指1月份料處於19000點至21000點區間。市場關注特朗普上任美國總統後的言論，或會使到港股走勢大上大落。但他認為，由於拜登政府過去對中國態度已不友善，如果特朗普的言論限於關稅事項，估計對港股影響有限。

▲ 板塊方面，譚智樂看好大型科技股，包括小米（01810）、騰訊（00700）、美團（03690）。此外，中資高息股，如內銀股、內險股、電訊股亦值得關注。值得注意的是，內地積極出台政策推動居民消費，內需股屬於政策直接受惠股份，但股價走勢也會較波動。

▲ 獨立股評人沈慶洪表示，踏入2025年，市場上存在諸多變數，除特朗普的言論，美國減息步伐的變化，內地或會出台不同的推動經濟政策。由於這類因素難以掌握，故不容易預測港股表現。他又預期，恒指將會在19000點至21000點區間上落。至於板塊偏好，隨着息口向下，以中特估為代表的收息股值得留意，偏好順序為中資電訊股、內銀股，最後是三桶油。

### 擴內需發力 中金看好消費股

▲ 另外，中金發表報告指出，2025年值得關注的三類題材，第一是行業自身供給和政策環境充分分清題材，若配合邊際需求改善效果會更佳，互聯網等部分消費服務、家電、紡服、電子股份。第二是政策支持題材，例如受益以舊換新的家電、汽車股份，及自主科技領域的計算機、半導體等股份。第三是穩定回報題材，如國企高分紅股份。

### 證券界大市展望

#### 獨立股評人沈慶洪

- 恒指2025年首季或處於在19000點至21000點區間；中資電訊股、內銀股等收息股較可取

#### 富途證券譚智樂

- 港股在農曆年前後料處於向上行情，高低位介乎19000點至21000點；小米、美團、騰訊、中資金融及電訊股值得關注

#### 中金

- 2025年重點關注三個題材，包括穩定回報的國企高分紅主題

#### 海通國際

- 2025年看好科技板塊的投資機會，如受益於內地AI產業的加速落地的AI基建、AI應用股份

▼ 港股除夕半日市，恒指收報20059點，全年累升3012點或17%，終止連跌4年弱勢。  
中新社



### 2024年焦點藍籌股表現

股份	昨收(元)	昨變動	全年變動
領先股份			
小米 (01810)	34.50	+0.1%	+121.1%
攜程 (09961)	540.00	+0.8%	+94.5%
美團 (03690)	151.70	-0.7%	+85.2%
落後股份			
百威亞太 (01876)	7.49	+1.2%	-48.7%
恒隆地產 (00101)	6.23	無升跌	-42.7%
周大福 (01929)	6.73	+1.0%	-42.0%

### 2024年焦點科指成份股表現

股份	昨收(元)	昨變動	全年變動
領先股份			
小米 (01810)	34.50	+0.1%	+121.1%
攜程 (09961)	540.00	+0.8%	+94.5%
美團 (03690)	151.70	-0.7%	+85.2%
落後股份			
蔚來 (09866)	34.80	-0.7%	-52.7%
理想汽車 (02015)	93.95	-4.2%	-36.1%
東方甄選 (01797)	17.98	+0.3%	-35.3%



▲ 小米在2024年成功推出首款電動車，其股價亦有超過1.2倍的進展。

### 恒指2024年表現



### 全球股市2024年表現

中國香港 20059點 ▲17.6%

中國上海	3351點 ▲12.6%	中國深圳	10414點 ▲9.3%	新加坡	3787點 ▲16.9%
日本	39894點 ▲19.2%	韓國	2399點 ▼9.6%	澳洲	8159點 ▲7.4%
*英國	8134點 ▲5.1%	*法國	7332點 ▼2.8%	德國	19909點 ▼18.8%
*美國道指	42573點 ▲12.9%	*美國標指	5906點 ▲23.8%	*美國納指	19486點 ▲29.8%

註：\* 英國、法國為昨日交易中股指數；美股為周一收市指數

## 小米汽車熱賣 股價飆1.2倍冠藍籌

▲ 表現突出 港股2024年穩中向好，恒指全年累升17.6%，其間20隻藍籌股跑贏大市，並罕見倍升股，小米集團（01810）去年累升121%，成為最大贏家。小米跨界進入新能源汽車行業，並取得不俗成績，是股價最大催化因素。內地出行主題是港股2024年另一個焦點，攜程（09961）累升94%，是表現第二佳藍籌股。美團（03690）擺脫過去3年頹勢，發威累升85%。

▲ 2024年，共有3隻藍籌股跌幅超過四成。當中百威亞太（01876）表現最頹，全年累跌48%。內房股受壓，恒隆地產（00101）被視為「大半隻內房」，股價要跌42%。內地居民減少奢侈品消費，周大福（01929）累跌42%。

▲ 科技指數成份股方面，小米、攜程、美團穩佔2024年的三甲位置。至於表現最差成份股，造車新勢力表現較遜色。蔚來（09866）全年要跌52%，表現最弱。理想汽車（02015）緊隨其後，累跌36%。雖然小鵬（09868）不入倒數三甲，但全年要跌17%，大幅跑贏指數。

## 港股回購2537億破紀錄 騰訊高佔42%

▲ 支持股價 海通國際發表報告指出，港股上市公司在過去一年回購股份態度積極，2024年合共回購股份規模達到2537億元，遠超過之前年份。在各公司中，騰訊（00700）回購金額達到1083億元，佔整體42.6%。

▲ 展望2025年，海通國際表示，港股、A股估值現時處於歷史低位及全球低位，A股、H股總市值佔中國GDP約74%，A股、港股總市值佔內地及香港GDP僅86%，遠低於美國及大部分其他國家。該行預期，港股優於A股，信息技術市值及紅利股市值合計超70%。另外，AI技術突破開啟新一輪科技革命進入AI時代，AI領域投資和資本開支的加速。2024年是熊轉牛的轉折，料2025年是牛市的暖場，2026年是牛市的主升浪。該行繼續看好科技板塊。

▲ 該行又稱，美國或進一步降息，而中國經濟復甦有望帶動債券收益率回升，從而推動中美利差收窄。隨着中國政策空間繼續打開，經濟進一步修復，外資將加配中國資產，而中資機構和居民已經開始並將持續增加對權益市場的配置。

## 比特幣年升125% 專家：上望15萬美元

▲ 【大公報訊】2024年，加密貨幣價格屢創新高，再度成為市場焦點。此外，隨着地緣政治局勢緊張，黃金成為了資金避難所，同時石油價格也變得更為波動，前者錄得自2010年以來最大升幅，而後者則按年輕微下跌。

▲ 在過去一年，加密貨幣市場經歷了顯著的變革，有不少專家更認為是比特幣走向主流投資的一年。根據CoinMarketCap的數據，加密貨幣總市值從2024年年初的1.65萬億美元，一度上漲至3.7萬億美元，當中比特幣表現最為突出，價格從2023年12月的約4.26萬美元一度上漲至10.8萬美元，昨日於9.58萬美元上落，全年升125%，並為繼2023年升157%後，幣價再度翻倍。至於加密貨幣市值排名第二的以太幣，全年

升幅接近50%，曾漲至3373美元，總市值達到4063億美元。

▲ 專家認為，目前比特幣仍然是加密貨幣市場的領導者，其市值已佔加密貨幣市值的一半以上，預料主導地位在2025年將繼續加強。Galaxy Research發布的2025年預測報告更認為，比特幣在上半年有望突破15萬美元，並在第四季達到18.5萬美元，推動價格上升的因素包括機構、企業和國家層級的採用，其市值將達到黃金市值的20%。

### 地緣政局緊張 金價去年升26%

▲ 金價方面，由於2024年美國加息的次數較預期為少，全球央行仍維持相對寬鬆的貨幣政策，加上多國央行增持黃金，以及地緣政局緊張，支撐2024年金價表現突出。

▲ 現貨金在2024年10月底曾觸及2790美元，全年累計升逾26%，為自2010年以來最好的表現，而白銀價格在2024年也錄得逾21%升幅。

▲ 此外，原油價格在2024年開局強勁，但自10月中旬以來一直處於窄幅波動區間。原因是市場預期2025年將出現供應過剩的情況。OPEC+（油組及其盟友）在2023年底決定，將每日減產220萬桶的計劃推遲至2025年4月，但國際能源署（IEA）預測，即使OPEC+在2025年保持現時產量水平，每天仍有95萬桶供應過剩。WTI原油期貨維持在71.5美元左右水平，全年微跌0.2%，而布倫特原油期貨則維持在71.84美元附近，2024年全年跌約3%。



## 受惠AI熱潮 英偉達累升1.7倍

▲ 【大公報訊】2024年美國股市在人工智能熱潮、美聯儲減息周期及經濟增長的推動下，迎來連續第二年的大幅上漲。標普500指數全年上漲23.8%（以周一收市計算），納斯達克指數上漲近30%，道指漲近13%。歐洲股市則在2024年下半年轉弱，與美股成強烈對比。

▲ 七大科技股包括蘋果（US：AAPL）、英偉達（US：NVDA）、特斯拉（US：TSLA）、微軟（US：MSFT）、亞馬遜（US：AMZN）、Meta（US：META）及Alphabet（US：GOOG）繼續成為美股的上市「功臣」。其中，英偉達受益於人工智能需求飆升，全年股價大漲超過170%，蘋果市值逼近4萬億美元。特斯拉在特朗普勝選後股價接近翻倍，成為2024年表現最突出的科技股之一。

### 憂慮美關稅 歐股受壓

▲ 不過，歐洲股市卻與美股成強烈對比，涵蓋600家歐洲上市公司的股票指數Stoxx Europe 600 Index，全年只有單位數升幅，特別是特朗普勝選後，市場擔心美國的關稅威脅，指數呈反覆下跌。