

# 特朗普否認縮關稅範圍 夜期二萬關得而復失

# 港股大市欠方向 醫藥股逆市急升

## 瞬息萬變

內地門急診流感病毒陽性率按周上升超過6%，部分地區流感抗病毒藥物銷售價格被搶高。醫藥股昨日跟隨內地A股被炒高，位元堂(00897)股價升22%，歌禮製藥(01672)股價漲近一成。分析員提醒，醫藥股後續漲跌難料，投資者只宜小注吸納。整體大市表現，恒指昨收市跌71點，收報19688點。

收市後有消息表示，美國候任總統特朗普的幕僚研究向「所有國家」只針對關鍵商品徵收進口關稅。市場視為利好消息，恒指夜期一度大漲335點，重上20000點關。其後特朗普發文否認，夜期升勢收窄至不足50點，報19778點。

大公報記者 周寶森

投資者觀望情緒濃厚，港股窄幅上落，恒指昨收市跌71點，收報19688點。然而，在收市後有媒體引述報道指出，特朗普的幕僚研究向「所有國家」只針對關鍵商品徵收進口關稅，市場解讀為特朗普於總統競選期間計劃的關鍵轉變。市場視為利好消息，恒指夜期中段時間曾升335點，見20072點。

特朗普於社交媒體回應稱，有關報道不實，並指是假新聞的另一例子。消息拖累夜期升幅急速收窄，後段僅升41點，報19778點。

## 恒指料19500至20100點上落

展望後市，實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫預期，恒指未來一段時間料在19500點至20100點區間上落，投資者可以考慮在窄幅空間內，通過指數期貨工具操作，獲利機會更大。

內地流感病例增加，醫藥股昨日被炒起。中國疾控中心網站消息顯示，2024年第52周全國門急診流感病毒陽性率較上周升6.2%，北方省份明顯上升，但低於2023年同期。流感病例中，甲流佔比超過99%。華鑫證券指出，對比2023至2024年度流感季



▲投資者觀望情緒濃厚，港股窄幅上落，恒指昨收市跌71點。中新社

節，2024至2025年度流感季節在去年12月才開始爬升，隨着氣溫的繼續降低，今年1至2月預計流感陽性率攀升，超過2023至2024年度流感季節。

另外，北京市疾控中心稱，目前呼吸道傳染病感染呈現上升趨勢，流感病毒感染預計在今年1月上旬達到高峰。與此同時，內地氣溫在本周三至周四將出現入冬以來新低，最高氣溫10°C線將大幅南撤至浙江南至廣西北部一帶。

內地流感病例增加，流感抗病毒藥物銷售火爆，在阿里健康大藥房、京東健康(06618)等電商平台上，瑪巴洛沙韋售價230元人民幣，線下藥店售價介乎230至260元人民幣，個別藥店售價高及300元人民幣。流感抗病毒藥物熱銷，醫藥股昨日「有理無理」被游資大幅炒高。歌禮製藥股價升9.5%，收報3.44元；興科蓉醫藥(06833)股價升7.4%，收報0.201元；東陽光長江藥業(01558)股價升6.5%，收報9.94元。本地醫藥零售股亦跟升，位元堂股價升22%，收報0.305元。

## 醫藥股升浪料僅兩三日

博威環球證券金融首席分析師聶振邦認為，消息主導股份的升浪可能維持一周，甚至兩三日；投資者跟風追入時只宜小注吸納，可以留意已在A股掛牌且獲納入港股通的醫藥股。

郭啟倫則認為，消息股後續漲跌難料，可能股價在上午被炒高，下午便見項回落，所以投資者要盡量避開這類股份。



## 醫藥股昨日表現突出

股份	收報(元)	漲幅
位元堂(00897)	0.305	+22.0%
和鈞醫藥(02142)	2.43	+16.8%
歌禮製藥(01672)	3.44	+9.5%
興科蓉醫藥(06833)	0.201	+7.4%
藥明巨諾(02126)	1.36	+7.0%
東陽光長江藥業(01558)	9.94	+6.5%
山東新華製藥(00719)	6.36	+6.1%
和黃醫藥(00013)	24.55	+5.5%

◀醫藥股昨日跟隨內地A股被炒高，專家認為，投資者跟風追入時只宜小注吸納。

## 證券界最新點評醫藥股

銀河證券	醫藥行情將迎來修復，結構性機會依然存在，從短期和中長期確定性增長角度來選擇標的，關注醫藥消費復甦
華源證券	醫藥現已呈現多重底部信號，醫改行至周底部，板塊估值、機構持倉均處於近年來底部，2025年業績也有望迎來企穩回升
博威環球證券聶振邦	消息主導股份只宜小注吸納，股份升勢或短暫持續兩、三日
實德金融郭啟倫	醫藥股因着內地流感數字而被炒起，後續漲跌難料，投資者宜避之則吉

# 富邦：恒指上望23500點 美股或高位跌20%

【大公報訊】港在2024年終錄得升幅，展望2025年，富邦銀行(香港)第一副總裁兼投資策略及研究部主管潘國光(圖)昨預期，恒指在上半年的目標區



間介乎18000至23500點，全年潛在波幅則為17000至25000點。潘國光續說，由於美股的估值昂貴，加上特朗普在競選期間提出的政策理念，部分將對經濟帶來負面效應，中東局勢(主要是以色列與伊朗關係)或於未來6個月惡化，相信美股(以標普500指數為例)有較大回吐風險，或

較高位回調15%至20%。在中東局勢有可能較差情況下，他確信油價有望造好，以紐約期油為例，有機會上望85美元一桶。

另外，美國聯儲局將於1月尾舉行議息會議。潘國光表示，預期美聯儲屆時將維持息率不變，要到2月初左右，其口風將逐漸「轉鴿」。全年計，料3月、6月、9月將各減息一次，每次0.25厘。

香港方面，以零售銀行提供的港元儲蓄年率為例，現時只剩0.25厘；如果本港銀行跟隨美聯儲在未來再減息兩次(每次0.125厘)，將結束減息周期。不過，單計減息對本港樓市的幫助未必大。

## 富邦對今年金融市場十大預測

- 1 美國通脹預期降溫，全年減息三次
- 2 美股美債息及美匯首季衝高回落
- 3 美債長息形成重要中長期頂部
- 4 中東局勢惡化，美股或高位回調15%至20%
- 5 美匯料不會單向升值，呈高開低收
- 6 地緣政治為全年最大變數
- 7 俄烏戰事難以短期內平息
- 8 中東局勢升溫，油價看漲
- 9 美中關係料不會立即惡化
- 10 港股人民幣年內低開高收

# 外資與滬深交易所座談 看好A股市場

【大公報訊】滬深交易所近日召開外資機構座談會，就內地資本市場和A股市場發展聽取意見和建議。與會機構對中國經濟持續穩健發展和資本市場穩步前行充滿信心、長期看好，將繼續深耕中國市場，服務中國市場。

上交所表示，與8家外資機構代表在座談會上深入交流，充分聽取意見建議。座談中，外資機構一致認為，中央政治局會議和中央經濟工作會議召開以來，一攬子增量政策持續發力，財政政策、貨幣金融政策逆周期調節力度進一步加大，釋放了加力推動經濟持續回升向好的積極信號，進

一步增強了經濟發展的韌性，有效改善國際市場對中國經濟前景的預期、提振境外投資者對A股市場投資價值的信心。

深交所上周六召開外資機構座談會，就近期A股市場形勢聽取意見建議。有8家外資證券基金機構、QFII機構、資產管理機構參加座談會。與會外資機構在會上積極評價中國政府推進經濟持續穩定發展的政策措施和堅定決心，中國資本市場長期向好的底層邏輯更加穩固，高端製造、信息科技、消費電子等行業長期投資價值凸顯，將繼續深耕中國市場，服務中國市場。

# MPF去年人均賺2.15萬 四年最佳

【大公報訊】打工仔極關注每年強積金(MPF)的回報。強積金是長線投資，必然經歷市場波動和經濟循環。強積金研究機構積金評級表示，繼2023年強積金人均賺約8000元後，2024年再錄得正回報，人均回報更高達2.15萬元。積金評級表示，強積金2024年12月虧損0.81%，全年錄得8.82%正回報，為2020年以來的最佳年度回報表現。

以金額計算，強積金2024年投資收益1024億元，即475萬名強積金成員

每人平均收益2.15萬元；平均賬戶結餘增加3.16萬元，達到約27.15萬元。

2022年是打工仔難忘的一年，全年強積金投資淨回報跌15%，人均虧損40100元，更連續兩年錄得虧損(2021年人均虧損約5400元)。2023年，強積金錄得正回報，2024年人均收益更大高於2023年。

## 港股及A股基金最受歡迎

2024年有多個基金類別受歡迎。積金評級主席董川普表示，市佔率超過17%的港股及A股基金，為強積金市場

中最大和最重要的資產類別。2024年的投資焦點，包括香港及中國股票基金終止連跌3年，以及美國股票基金連續第二年錄得漲幅超過20%。2024年回報最高的三隻強積金成份基金皆屬股票基金(香港及中國)，全年回報分別29.67%、29.45%、29.29%。

2025年市場存在不明朗因素。積金評級指出，2025年美國貿易保護主義抬頭，致使美國股市受壓，偏向美股的投資組合對強積金成員的回報，有可能受影響，而多元化投資組合可減低不確定性。

# 布魯可IPO今截飛 超購5724倍

【大公報訊】寒冬將過，香港IPO市場已嗅到春暖花開跡象。近日備受矚目的8隻新股中，3隻已截止認購，並獲得不俗成績。當中，腦動極光(06681)於1月3日截止認購，最終孖展錄5.6億元，超購9.5倍。滙環環保(02613)和海螺材料(02560)於昨日截飛，獲18.8億及10.3億元孖展，分別超購47.3和21.5倍。

最受追捧的玩具股布魯可(00325)今日截止招股。根據招股書披露，布魯可計劃發行2412萬股，以供



▲布魯可孖展部分超額認購5724倍，暫列香港新股史上「凍資榜」第四位。

香港按不超過每股60.35元的發售價認購，佔全球初步發售總股份約10%。據每手300股計算，一手入場費18287.6元，集資最多14.6億元。布魯可預期1月10日掛牌，高盛、華泰國際為聯席保薦人，景林、UBS AM Singapore、富國投資者及富國基金為其基石投資者，共投資5000萬美元。

布魯可2023年實現約18億元人民幣商品交易總額(GMV)，增長超過170%。2024年首兩季，毛利5.54億元人民幣，收入10.5億元人民幣，按年升237.6%。

## 凍資8333億 歷年第四高

截至昨晚，布魯可申購額已達8333.55億元。以公開部分集資額1.46億元計，布魯可孖展部分超額認購5724倍，暫列香港新股史上「凍資榜」第四位，緊咬第三名諾輝健康(06606)。

此外，內地營養品銷售商紐曼思(02530)亦進入申購倒計時，截至昨晚，孖展錄得10.7億元，超購39.3倍。披露易顯示，該公司此前五次向港交所遞表闖關，2024年上半年錄得淨利潤4528.1萬元，營收1.46億元。

# 港IPO融資855億 全球居第五

【大公報訊】2023年香港IPO活動表現乏力，但2024年市場明顯復甦。倫敦證券交易所集團(LSEG)交易商情(Deals Intelligence)公布，港交所(00388)去年IPO和二次上市共融資110億美元(約855億港元)，全球排第五位。

數據顯示，2024年(截至12月27日)香港股票資本市場融資金額244億美元，按年增43%，發行量按年增12.4%。港交所首次公開募股(包括原始IPO和二次上市)融資金額合計110億美元，按年增加86.7%，2024年在全球新股證券交易所排名榜位居第五。排名前三位分別為印度交易所、美國納斯達克和紐約交易所。

美的集團(00300)去年9月在香港二次上市，集資額46億美元，成為去年香港最大型的IPO，由於美的是二次上市，去年集資額最高的原始IPO為地平線機器人(09660)，集資額7.832億美元。收購合併活動也反映市場活躍度，期

內香港宣布的併購活動總價值952億元，較2023年下降13.2%，而且是2022年以來的最低年度總額。值得注意的是，消費及服務板塊仍為最大亮點，去年這類板塊在香港新股活動中佔據了20.9%的市佔率，總價值達199億美元，較去年同期增長150.6%。2023年消費及服務板塊同樣是集資額最高的行業，市佔率達29%。



▲美的集團去年9月在香港二次上市，集資額46億美元。