

國策刺激銷售飆升 助力去年GDP達標 內地汽車業大旺 留意比亞迪小米

每周精選股

內地2024年第四季國內生產總值(GDP)按年增長5.4%，數據優於預期，拉動全年GDP增長5%。2024年GDP達標，內地汽車產業功不可沒，皆因其產業鏈長，能夠做到一業興百業旺。

國家發改委最新發布《關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新與消費品以舊換新政策的通知》，一定程度上有利內地汽車銷售。然而，內地汽車行業已進入汰弱留強階段，投資者選股時要格外留意。本周專家推介比亞迪(01211)及小米(01810)。

比亞迪近年汽車銷售保持穩定增長，業績表現亦不俗，唯獨股價自2021年開始，無法走出區間上落格局；對於喜歡炒波幅的投資者，比亞迪是非常合適的股份，專家本周介紹低買高賣價位。

小米處於以舊換新的政策風口，不管是小家電、智能電話、汽車皆受惠，股價走勢強勁；至於如何操作，本周專家提供貼士。



▲小米經營的智能電動汽車，有機會受惠提振內需消費政策。



小米 (01810)
買入價：32元以下
目標價：35元 止蝕價：30元
評論：小米經營三大核心業務，智能手機、IoT與生活消費產品及智能電動汽車。產品都有機會受惠於國家提振內需消費政策，建議可於32元以下買入，目標看35元，止蝕可定在30元。



▲第一上海首席策略師 葉尚志



中芯國際 (00981)
買入價：34元
目標價：45元 止蝕價：30元
評論：中芯是現時市場焦點股。國產替代已成共識，市場逐步以科技股龍頭來給予中芯一個較高估值，這都是正面利好股價的因素，建議可於34元水平買入，目標看45元，止蝕可定在30元。



▲光大證券國際證券策略師 伍禮賢



中國重汽 (03808)
買入價：22.5元
目標價：25元 止蝕價：19.8元
評論：中國重汽是內地市場唯一在去年銷量超過20萬輛的公司。預計，內地2025年重卡及輕卡的需求為118萬輛，其目標則是實現總卡車銷量45萬輛，按年增長20%，並進一步提升市場份額。建議於22.5元買入，目標看25元，止蝕可定在19.8元。



掃一掃有片睇



中海油 (00883)
買入價：19.5元
目標價：21元 止蝕價：17元以下
評論：中海油近年來保持良好競爭優勢，亦有高派息的特點。現價股息率達7.3厘，2024年上半年已經派每股0.74元，金額按年增加25.4%，屬歷來半年度新高。在去年業績確定性較高下，中海油末期息料有望按年上升。建議可於19.5元留意，上望21元，跌穿17元離場。



比亞迪 (01211)
買入價：243元
目標價：303.8元 止蝕價：218.7元
評論：根據中國汽車工業協會最新數據顯示，中國汽車出口前10名企業中，比亞迪去年新能汽車出口銷售43.3萬輛，按年增加71.8%，增幅是中國汽車品牌的首位。比亞迪新能汽車出口已遍布全球100個國家及地區，超過400個城市。另外，比亞迪商用車躋身2024年新能客車出口銷售量冠軍。



▲實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



▲比亞迪去年新能汽車出口銷售43.3萬輛，按年增加71.8%。



羅斯百貨 (US:ROST)
買入價：144.5美元
目標價：177美元 止蝕價：127.15美元
評論：羅斯預計今個財年每股收益介乎6.1美元至6.17美元。ROST的零售商店主要落在人口密集的城市及郊區之購物中心內，人流是其重要的穩定收入增長因素。配合特朗普再次入主白宮後的關稅措施，有機會推高通脹，令到消費者選擇有較大折扣的商舖購物，有利ROST的收入增長展望。

永明籲分散投資 買入高息股

【大公報訊】美國總統當選人特朗普將於今日正式宣誓就職，其經濟政策有可能令通脹放緩的趨勢改變，從而限制聯儲局進一步降息的空間。永明資產管理認為，由於投資者對於美國貨幣政策的預期不時修正，有機會引發市場劇烈波動。該行建議，投資者可考慮採取分散投資策略，避免過度集中於單一地區或投資工具的風險外，也可考慮防守性較佳的策略，如低波幅策略和高股息策略等。

企業盈利健康 估值吸引

永明資產管理(香港)行政總裁顏建華表示，從12個月的前景來看，該行對環球股票維持正面看法，因為企業盈利尚算健

康，美國以外其他市場的股票估值仍具吸引力。香港股票方面，該行指出，雖然內地將在3年內實施6萬億元人民幣的地方政府債務置換(即每年2萬億元人民幣)，並從2024年起，連續5年從新



▲永明建議投資者考慮防守性較佳的策略，如低波幅策略和高股息策略等。

增地方政府專項債券中，安排8000億元人民幣專門用於化債，但相關的措施未有顯著刺激作用。在中央未有更大規模推出一性震撼金額的方案之前，永明資產管理下調港股評級至「中性」。

永明資產管理(香港)首席投資策略師龔偉怡指出，特朗普贏得大選後，2025年的利率路徑變得更加複雜，考慮到其關稅和赤字預算政策議程，市場預計2025年減息次數將減少，美國經濟若出現「不着陸」的情況，聯儲局甚至會轉向加息。市場預期改變，令債券的前景面對相對較大的壓力，所以該行下調債券未來12個月觀點至中性，並等待聯儲局對未來利率走向的最新指引。

港景峰呎租跌穿40元 一年新低

【大公報訊】近年，來港專才成為本港住宅租賃市場的生力軍。尖沙咀港景峰近日便連錄兩宗專才租賃個案，不



成交創逾一年新低。尖沙咀港景峰近年的呎租企穩40元以上，近日的

過，個別單位的呎租卻低於40元，料為逾一年新低。中原地產副區域營業董事余倫鋒表示，港景峰第1座高層E室3房單位，實用面積821方呎，享正南廣東道都市景及海景，以月租約3萬元租出，呎租約36.5元。業主早於2013年初斥約2385萬元購入單位，是次租金回報僅約1.5厘。資料顯示，該屋苑近年的呎租企穩40元以上，是次成交，料是逾一年新低。

奧柏·御峯回報超4厘

另一宗租賃成交為第1座高層F室兩房單位，實用面積541方呎，望戲曲中心及海景，剛以月租2.5萬元租出，呎租約46.2元，業主於2013年初斥約1600萬元購入單位，現租金回報率近1.9厘。上述兩宗個案，租客均為來港專才，因屋苑近港鐵站，方便往返兩地工作而承

租。

該行分區營業經理胡煥輝表示，西營盤翰林峰第1座高層D室，實用面積219方呎開放式單位，同樣獲專才以月租1.7萬元租出，呎租約77.6元。業主於2017年的購入價約665.6萬元，現租金回報率約3.06厘。

此外，香港置業高級區域董事黃慶龍表示，大角咀奧柏·御峯第2座極高層一個開放式單位，實用面積約264方呎，獲區外客以月租1.4萬元承租，呎租約53元，業主於2024年底以約388萬元購入單位，現租金回報約4.3厘。美聯物業助理區域經理鄭琨表示，西灣河Island Residence一個中層G室兩房單位，實用面積約543方呎，獲同區客以月租2.6萬元承租，呎租約47.9元，業主於2016年底斥約986.9萬元購入，現租金回報率近3.2厘。

二手樓蝕幅收窄 新寶城輸8.6%

【大公報訊】樓市近月趨平穩，二手市場蝕讓幅度漸收窄。其中將軍澳新寶城一個3房單位，業主持貨不足兩年，以748萬元售出，蝕70萬元，幅度約8.6%。馬鞍山迎海·星灣御2房單位，剛以690萬元成交，亦僅蝕33萬元或4.6%。

利嘉閣聯席市務董事林靖義表示，該單位為新寶城4座高層B室，實用面積約561方呎，業主原叫價790萬元放盤，日前有區內買家對此有興趣還價洽購，終以748萬元成交，呎價約13333元。據了解，業主於2023年初斥約818萬元購入單位，持貨不足兩年，現賬面蝕約70萬元。

世紀21奇豐物業分行經理胡國強表示，馬鞍山迎海·星灣御第16座中層F室2房單位，實用面積約491方呎，業主約一個月前放盤，叫價約698萬元，剛以690萬元售出，微減8萬元，呎價約14053元。據了解，業主於2015年初斥約723萬元購入單位，持貨約10年，現賬面蝕約33萬元，蝕幅只約4.6%。

香港置業首席聯席董事曾家輝表示，長沙灣一號·西九龍第1座極低層一個實用面積約873方呎的3房單位，業主約3個月前開價約1080萬元放盤，日前有首置買家洽購，雙方經議價，落實以約990萬元成交，呎價約11340元。資料顯示，業主早於

2013年中斥約990.6萬元購入單位，持貨逾11年半，現賬面微蝕6000元。

另世紀21奇豐物業營業董事廖振雄表示，西貢慶徑石村日前錄得單號複式村屋全幢成交個案，該物業建築面積2100方呎，現為4房雙套2廳間隔，業主原叫價3800萬元，經買家討價還價後，終以3350萬元成交，建築面積呎價約15952元。原業主早於2011年底斥3780萬元購入物業，持貨逾13年，現賬面仍蝕約430萬元，蝕幅約11.4%。

周末十大屋苑成交倍升

此外，中原地產及美聯物業各自統計的十大屋苑周末成交，均錄7宗，按周分別升約1.5倍及1.3倍，創5周新高。

新世界(0017)和港鐵(0066)合作的大圍站柏傲莊系列，本月除錄得第3期(柏傲莊III)一宗取消交易外，已經入伙的柏傲莊I，新近亦錄得訂個案。據成交紀錄冊顯示，該期第2B座39樓C室，實用523方呎兩房間隔，於2020年10月以1086.6萬元成交，實呎20776元，買家當時以建築期付款入市，最新於本月終止買賣料擡大訂，估計買家已支付的10%訂金、約109萬元將遭沒收。



▲將軍澳新寶城3房單位，業主持貨不足兩年，以748萬元售出，蝕70萬元。