

資金東流利港股 AI板塊續看高一線

專家：算力刺激電力需求 設備與煤炭股為潛力黑馬

馬年精選股

恒指在蛇年累升6480點，歷來最佳表現的生肖年。踏入馬年，市場流動性依然充沛，環球資金不斷提高亞洲新興市場的配置，港股有望再上一層樓。市場充滿牛氣，投資者期望持倉組合能夠跑贏大市，選股揀板塊始終是不變的王道。圍繞人工智能(AI)的周邊行業依然是馬年重要賽道，只是要找到倍升股，不妨留意被市場忽略的板塊。

大公報記者 劉鑑豪



▲2月16日是港股在蛇年的最後半個交易日，收漲138點報26705點，恒指蛇年漲幅超過32%。 中新社

恒指在蛇年總共誕生11隻倍升股，包括處於熱門賽道的貴金屬股、生物醫藥股，以及新鴻基地產(00016)。事實上，本地地產發展股、收租股股價屢創52周高位，主要是因為行業景氣翻轉的緣故。踏入馬年，投資者不妨留意一些景氣度低的板塊，隨時發現到「黑馬」蹤影。

政策利內需 留意餐飲與體品股

在眾多未獲市場關注的板塊中，信誠證券聯席董事張智威認為，投資者可留意煤炭行業的數據，因為內地人工智能(AI)算力需求殷切，直接拉動發電量，有利電力設備股；而煤炭作為重要發電燃料，煤炭價格有機會因而上升。此外，國際局勢不明朗，軍工板塊都有機會受益。

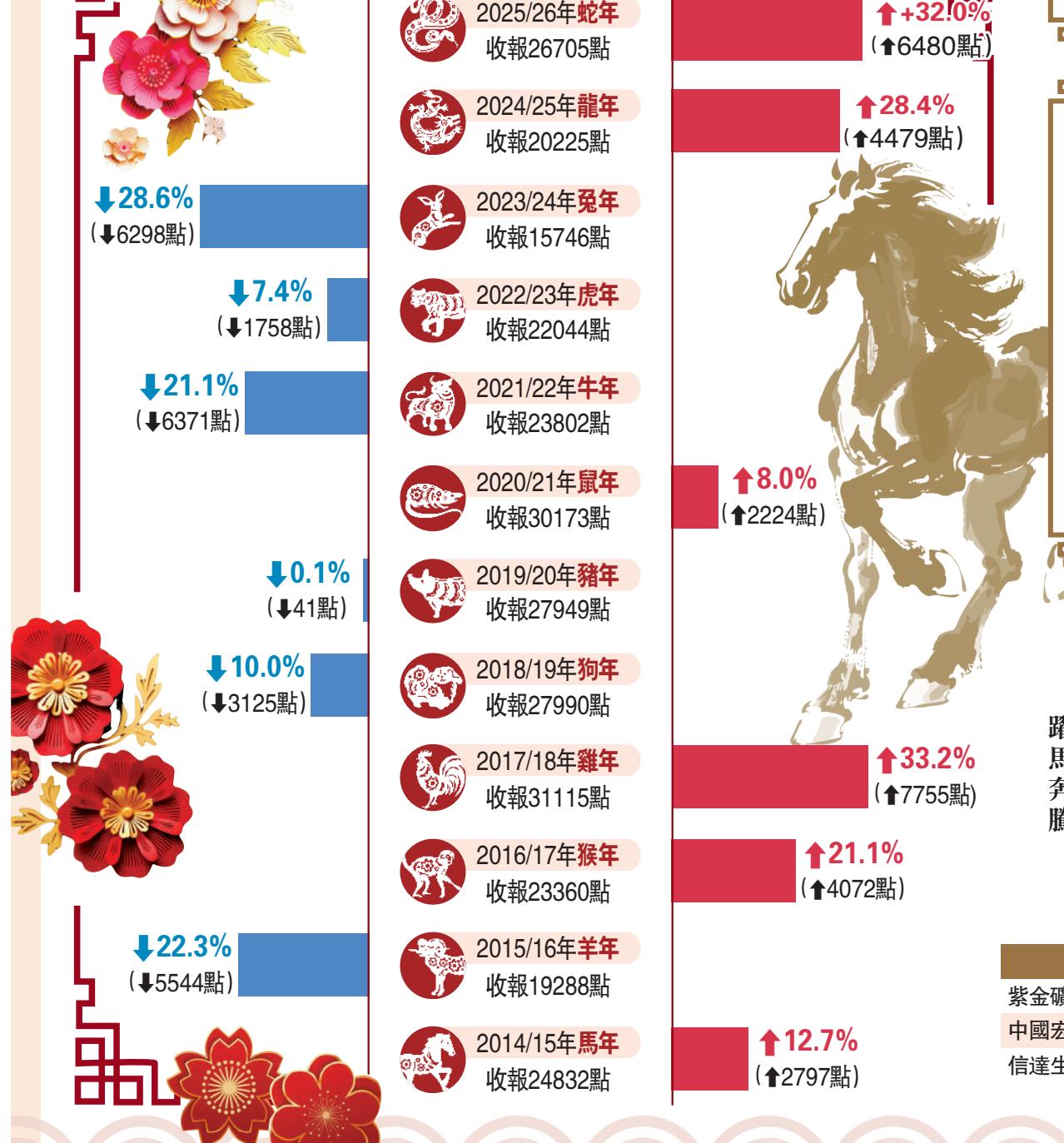
內需板塊是最多專家看好的主題，可是相

關股份表現始終落後於大市。iFast Global Markets投資總監溫鋼城指出，百勝中國(09987)最新季績良好，並且有意增加分店數目，側面說明餐飲行業狀況向好。除餐飲股，飲料股、體育用品股等其他內需股都值得關注行業的銷售數據。實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫則看好電動車板塊有可能成為今個生肖年的黑馬。

商業航太受關注 天儀空間擬發A股

商業航太板塊開始受到關注，高歌證券金融首席分析師聶振邦稱，繼以低成本揚威國際的內地電商平台「拼多多」後，中國領先SAR衛星星座營運商「天儀空間」亦因低成本衛星研發被譽為「航天界拼多多」。該公司正籌備在A股上市，倘見成功，有助帶動在港上市的商業航太股份造好。

恒指過去12個生肖年表現



港金結算公司年內啟動 逾十銀行入理事會

【大公報訊】香港銳意發展成國際黃金交易中心，也是今年政府工作的其中一項「重頭戲」。財經事務及庫務局局長許正宇表示，由特區政府全資擁有的「香港貴金屬中央結算系統有限公司」(港金結算公司)，目標在今年內啟動，目前已有超過十家本地及國際銀行確認加入理事會。

財庫局與上海黃金交易所於上月簽訂合作協議，促進香港與上海作為國際金融中心及黃金市場的協同發展，成立港金結算公司是合作協議的安排之一，另一項安排是開拓實物基礎設施協同及市場互聯互通新路徑。

滙港攜手推動結算平台

港金結算公司董事會將由財庫局局長擔任主席，上海黃金交易所代表出任副主席。上海黃金交易所代表將在公司董事會中，具體參與香港黃金

樞紐的前景，許正宇表示，在「東升西降」的背景下，全球投資者正尋求多元化配置，以減輕對歐美傳統市場的依賴，並為黃金及其他另類資產帶來新機遇。他說香港成立港金結算公司，可為投資者提供更多選擇。

受地緣政治局勢等不穩定因素的影響，環球市場持續波動。許正宇指出，無論宏觀格局如何演變，投資者始終追求穩定、可預期回報及資產安全，香港在三方面都能迎合投資者需求。

他舉例說，俗稱投資移民的「新資本投資者入境計劃」(CIES)至今已接獲逾3000宗申請，預計可帶來近900億港元投資。另方面，自香港推出公司遷冊制度以來，亦已錄得逾40宗申請。上述例子，均證明香港在全球變局下的吸引力有增無減，相信香港前景會更好。



許正宇表示，港金結算公司為投資者提供更多選擇。

專家派利是股 新春財源廣進



專家派利是股 新春財源廣進



信誠證券
聯席董事
張智威

利是股：
周大福
(01929)
買入價：14元
目標價：18元



iFast Global Markets
投資總監
溫鋼城

利是股：
港交所
(00388)
買入價：現價
目標價：468元

港股交投活躍，內地資金持續流入，日均成交額超過2000億元。投資市場氣氛良好，等待上市的公司數目已超過400家，對港交所經營表現有正面幫助。港交所現價估值不高，投資者可以分兩注買入。



光大證券國際
證券策略師
伍禮賢

利是股：
國泰航空
(00293)
買入價：12.70元
目標價：13.80元



實德金融
策略研究部首席分析師
郭啟倫

利是股：
李寧
(02331)
買入價：20.80元
目標價：26.88元

國泰航空2025年載客量按年增加27%，其間去年12月份及今年1月接連刷新單日載客量紀錄，年貨運量亦增加9%。該公司早前發出盈喜，去年下半年股東應佔溢利較上半年料增加63.1%。香港航空業復甦，第三跑道紅利釋放，低油價等因素，對國泰航空業務帶來良好基本面支撐。



富途證券
首席分析師
譚智樂

利是股：
海底撈
(06862)
買入價：17元
目標價：20元

海底撈創始人兼主席張勇時隔四年重掌首席執行官一職，加速「紅石榴計劃」落地。內需振興政策提振海底撈店鋪的翻台率與客流量，毛利率有機會止跌回升。海底撈股息率較高，現價股息率超過5%，而且估值吸引，市盈率約20倍。



高歌證券
金融首席分析師
聶振邦

利是股：
愛芯元智
(00600)
買入價：27至29元
目標價：35至40元
(未來六個月)

AI及半導體半新股近期受到資金追捧，而愛芯元智股價在周一收報28.26元，僅徘徊於上市價28.20元水平，配合上周五(2月13日)大升逾17%，顯示該股開始獲市場留意，加上「邊緣AI推理芯片第一港股」定位，有望股價追落後。

蛇年11隻倍升股

在蛇年的下半年，港股看似是有波幅無升幅，但實情是非常精彩。蛇年恒指錄得32%漲幅，在88隻藍籌股中，超過48隻成份股跑贏大市，倍升股11隻，當中紫金礦業(02899)、中國宏橋(01378)股價累升兩倍。恒

紫金宏橋飆兩倍

生綜合指數股份表現更突出，507隻成份股中，246隻股份跑贏大市(即漲幅超過36.6%)，倍升股多達82隻。萬國黃金(03939)、中國黃金國際(02099)股價升幅超過三倍。投資者不妨把握躍馬奔騰的一年，努力發掘更多倍升股。

恒指蛇年三大升幅股

股份	蛇年收盤報價	升幅
紫金礦業(02899)	43.52元	+206.7%
中國宏橋(01378)	36.60元	+202.1%
信達生物(01801)	89.1元	+169.5%

科指蛇年三大升幅股

股份	蛇年收盤報價	升幅
華虹半導體(01347)	99.90元	+337.2%
地平線機器人(09660)	9.04元	+100.8%
京東健康(06618)	60.65元	+89.2%

地緣局勢緊張

油價升逾1%

【大公報訊】美軍據報已做好準備，可能於周末採取軍事行動打擊伊朗，令地緣局勢升溫，推高石油價格。截至香港時間昨晚6時30分，倫敦布蘭特期油每桶報71.17美元，升1.15%。紐約原油期貨報66.02美元，升1.27%。伊朗國家媒體報道，由於軍事演習關係，將暫時關閉霍爾木茲海峽部分區域，觸發市場憂慮原油供應受影響。

金價走勢略為反覆，初時有部分資金流入黃金避險，支持金價向上，曾見5012.97美元，微升0.72%。不過其後倒跌，目前在4990美元附近徘徊，微跌0.14%。

因應地緣政治環境正變得更加複雜多變，瑞銀認為在不同地區、資產類別和行業間建構充分多元化的投資組合，已變得更加重要。

瑞銀：金價上望5400美元

在利率下行、美元走弱及市場風險

持續的背景下，瑞銀財富管理投資總監辦公室預期，到了年中，金價有望升至5000美元至5400美元。瑞銀偏好以黃金作為對抗工具，部分原因是黃金的波動性低於白銀等其他貴金屬。在平衡型投資組合中，瑞銀建議配置5%的黃金，而對於黃金配置過高的投資者，可考慮擴大在大宗商品的配置，納入銅、鋁及農產品等類別。

除了黃金以外，瑞銀認為還有其他方式對沖市場風險。舉例說，到期本金贖回策略以及結構化投資相結合，有助鎖定獲利，並在低波動時期保持上行潛力。



▲地緣政治環境複雜多變，市場憂慮油供應受影響，布蘭特期油與紐約期油昨雙升逾1%。