檢疫令縮至5日 港股急彈635點

科技濠賭零售餐飲股全線漲 莎莎永利升兩成

內地進一步優化防疫的「新十條」措施出爐，本港昨日公布進一步放寬防疫措施，市場憧憬經濟市道會從目前低位反彈，港股昨日結束兩日跌市，急彈635點，全日報19,450點，收復周三跌市失地，重上19,000點大關。科指領漲全日大升6.6%，收報4,270點，惟成交額縮減至1,610億元。政府宣布今日起新冠確診者隔離令及密切接觸者檢疫令縮短至5日，科技、濠賭、零售、餐飲股都受鼓舞，其中莎莎(0178)勁升20%，永利(1128)更升22.4%、金沙(1928)升一成，翠華(1314)升17.2%，阿里健康(0241)升16%。

◆香港文匯報記者 周紹基

◆ 政府進一步放寬防疫措施，令港股大升，重上萬九關。 中新社

華盛證券經紀部董事李偉傑預計，港股短期會在150天線水平，即接近19,300點位置繼續做上落整固。若最終確定明年首季及次季，與內地有機會進一步通關，這將可繼續支撐港股，並在1月稍後時間挑戰250天線，即近20,600點位置。輝立證券董事及輝立資產管理基金經理黃瑋傑亦指出，港股後市仍有動力向上，250天線暫時是目標，但他不建議投資者太進取，應該以「逢高減磅」的策略來投資，主要因放寬防疫限制所帶來的經濟效益，未會太快反映在企業的實際業績上。

累升逾5000點 二萬關阻力大

香港第一上海證券首席策略師葉尚志表示，內地防疫措施適度放開令市場產生對經濟恢復增長動力的預期，是內地和香港股市近日走出獨立行情的原因。

他分析，港股從10月31日的階段性底部反彈已累計升5,140點，修正幅度較大，已反映了市場的憧憬。在宏觀面未有實質數據公布前，相信港股目前的反彈修正已基本到位，恒生指數短期內要升穿20,000點水平會有難度。往後要留意下周美國宣布加息幅度，港股會否出現變盤。

內地准居家隔離 利網上醫療股

國指昨升3.6%，收報6,666點。ATMJ等重磅科技股見炒作，其中重磅科技股中，阿里巴巴(9988)大升5.1%報89.4元，騰訊(0700)升5.7%，美團(3690)升6.5%，京東(9618)升5.5%。視頻股有買盤掃入，快手(1024)挾升11.1%，嗶哩嗶哩(9626)更急升22%。據內地媒體指，三體動畫官方宣布，《三體》動畫將開播，當中發行商包括嗶哩嗶哩。

內地容許部分感染者作居家隔離，網上醫療股獲追捧，阿里健康(0241)升16%，是升幅最大藍籌，平安好醫生(1833)亦升13.3%。連帶內地影視娛樂股也造好，IMAX中國(1970)升16.6%，貓眼娛樂(1896)及阿里影業(1060)齊升逾一成。

政府宣布由周五起，確診者隔離令及密切接觸者檢疫令將由現時7天縮短至5日。憧憬香港進一步放寬防疫措施，本地餐飲及零售股有買盤吸納，莎莎升近兩成，翠華升17%，譚仔(2217)升11%。

澳門再優化防疫措施，加上花旗看好，博彩股造好，永利升22%，美高梅(2282)及澳博(0880)均升一成以上，澳門勵駿(1680)更炒高26%。此外，珠海及長沙不再檢查旅客的核酸陰性證明及健康碼，內地航空股及機場股延續升勢，美蘭空港(0357)升7.5%，國航及南航也升超過半成。

優化防疫措施受惠板塊

科網及影視股	昨收(元)	升幅(%)
阿里健康(0241)	9.83	+16.1%
平安好醫生(1833)	31.55	+13.3%
京東健康(6618)	89.30	+12.2%
IMAX中國(1970)	8.01	+16.6%
貓眼娛樂(1896)	9.05	+12.4%
阿里影業(1060)	0.59	+11.3%
濠賭股		
澳門勵駿(1680)	0.55	+26.4%
永利(1128)	9.51	+22.4%
新濠(0200)	8.92	+15.8%
美高梅(2282)	8.48	+12.8%
金沙(1928)	25.85	+10%
零售股		
莎莎(0178)	1.64	+19.7%
謝瑞麟(0417)	1.18	+7.3%
英皇鐘錶(0887)	0.15	+4.9%
餐飲股		
翠華(1314)	0.238	+17.2%
唐宮(1181)	0.55	+12.2%
譚仔(2217)	2.14	+11.5%
呷哺呷哺(0520)	8.02	+8.8%
九毛九(9922)	20.50	+6.4%

製表：記者 周紹基

信安香港：明春可考慮減持現金

香港文匯報訊（記者 周曉菁）隨着內地及香港持續優化疫情防控措施，明年投資市場或現曙光。信安香港投資策略部主管陳曉蓉昨形容港股最差情況已過，建議投資者2023年首季或可考慮減持現金比重，減少股票的低配，並增加債券及另類資產的配置，分散投資組合風險。

◆ 信安香港投資策略部主管陳曉蓉指，港股最差情況已過。 記者周曉菁 攝

陳曉蓉昨於記者會上表示，恒指自2021年高位跌幅已達52%，本季度內表現也顯著反彈，加上內地「清零」政策逐步調整，消費、經濟等有望逐步改善，明年中國經濟增長或介乎4%至5%，故對兩地股市看法維持中性，建議投資者2023年首季或可考慮減持現金比重。

短期看好高防守性行業

投資板塊方面，短期看好防守性較高的行業，例如健康護理、必需消費品公共事業、能源股等。中期而言，內地經濟逐步改善，消費股、餐飲股及旅遊航空股都將受益。投資者亦可考慮輕微低配歐洲股票，較輕微看好亞洲股市。

明年中美息差有望收窄，人民幣貶值壓力逐漸減弱，陳曉蓉料明年離岸人民幣可回升至6.7。她分析，美息見頂，明年下半年美元指數將重回100以下水平，人民幣在內的亞洲貨幣將再度轉強。人行有望採取更大的寬鬆貨幣政策，放寬防疫政策吸引外資流入，加大人民幣的需求。

美息料2024年才開始減

美息方面，信安香港料12月美聯儲的議息會議較大機會加息50個基點，指標利率或延至明年第二或第三季才見頂，並高見5.25厘水平，未來美國貨幣政策走向依然面對變數，利率仍較大機會在較長一段時間內維持在限制性區域，直至2024年初才能展開減息。

此外，陳曉蓉又建議，投資者可考慮能夠作為通脹對沖工具的實質資產，例如環球房地產信託或基建投資。這個策略或有助於分散投資股票的風險，同時有機會獲取比投資環球股票市場更理想的利息收入。

東亞料港P明年或升至6.125厘

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）市場正觀望美聯儲下周議息結果，東亞銀行首席經濟師蔡永雄預期，美聯儲本月將加息0.5厘，明年首季再加息2次，意味聯邦基金利率至少上調至約5厘，料港銀本月將上調最優惠利率（P）0.25厘，並隨美進一步加息，明年P或升至6.125厘。該行亦看好內地及香港明年經濟將復甦，分別增長約5.2%及3.5%。

港經濟今年料收縮3.3%

蔡永雄預期，本港經濟今年將按年收縮3.3%，主要受累疫情、全球貨幣環境迅速收緊、地緣政治局勢升溫，以及環球需求轉弱等，但認為若香港疫情持續穩定，疫情帶來的負面影響將逐漸減退。至於本港經濟能否全面復甦，仍需視乎何時與內地恢復全面正常通關、及環球不明朗因素的變化，整體而言他看好香港明年經濟將好過今年，同時明年失業率將回落至平均3.2%。

樓市方面，蔡永雄認為面對疫情、地緣政治及貨幣政策走向等不明朗因素，預計今年樓價下跌約11%，明年跌幅收窄至跌約5%。他解釋，由於港息升幅低於美息，加上明年香港經濟加快復甦，跨境限制有機會進一步放寬，以及政府推出搶人才、穩定樓市供應措施，相信有望提振樓市表現，料整體樓市大幅調整機會不大。

◆ 東亞銀行首席經濟師蔡永雄預期，美聯儲明年首季再加息2次。 記者馬翠媚 攝

內地經濟方面，蔡永雄指縱使今年以來內地經濟受疫情及內房調整等影響，但情況在年底有趨樂觀的跡象，而內地正進一步優化疫情防控及穩定房地產市場措施，以緩和經濟下行壓力，將繼續透過財政和貨幣政策刺激經濟，紓緩企業的財務壓力，提振民眾消費意慾，以及推動基建投資，支持經濟加快復甦，故看好內地經濟今明兩年將分別增長3.5%及5.2%。

安盛料明年第3季正常通關

另外，安盛投資管理昨發表2023年市場展望，該行看好內地今年經濟增長為3%，明年增長或加快至5%。安盛投資管理新興亞洲市場高級經濟師姚遠預期，內地會分三階段逐步放寬，首階段將由香港及澳門兩地着手逐步放寬防疫，內地亦會主辦更多國際性活動及提高接種率，到明年上半年消費服務及零售等行業活動有明顯回暖的情況下，料將減少大規模檢測，相信內地最快於明年第3季恢復全面正常通關。

調查：75%內地企業擬拓海外新市場

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）不少企業目前正面臨全球經濟復甦脆弱、供應鏈受阻等多重挑戰，不過滙豐最新發表一項面向全球中型企業的調查結果顯示，受惠技術創新和內需增長等有利因素的推動，內地企業對明年的業務增長仍然抱有信心，有77%內地受訪企業預計明年收入將有望實現增長，另有75%的受訪企業計劃拓展新的海外市場。

滙豐在今年9月底至10月下旬，於全球14個市場訪問了2,100多間年收入在1,000萬美元至5億美元之間的中型企業。調查顯示，超過四成的內地受訪企業認為技術創新帶來的效率提升，以及持續增長的內需是推動他們增長的兩大主要動力。

63%看好明年國際貿易環境

從國際業務來看，有63%內地受訪企業繼續看好明年國際貿易環境，而受此預期推動，有75%的受訪企業計劃開拓新的海外市場，高於全球平均水平的64%，不過亦有38%的內地企業認為明年開展國際貿易的難度將會加大，惟該比例仍低於全球平均為51%的水平。

明年續需控制成本

滙豐中國副行長兼工商金融總監馬健表示，該行調查顯示，內地企業正積極部署未來一年的發展，計劃明年開展併購或是尋求外部投資來支持業務拓展的企業分別達四成左右。該行又指，在期待增長的同時，受訪內地企業也深知明年業務不乏挑戰，包括需要進一步控制和降低成本、確保有優質的供應商，部分企業擔心其產品和服務的市場需求可能不足，而受訪企業正通過多項舉措來積極應對，其中有45%指未來一年將投資重點聚焦於拓展新市場、42%將投資銷售渠道、41%將致力於提升員工技能、38%計劃推出新的產品和服務。

大摩料港樓價明年次季見底

香港文匯報訊 (記者 梁悅琴) 內地及香港逐步優化防疫措施，摩根士丹利的研究報告預料內地與香港可望於明年第二季恢復正常通關，加上本港息口有望於同期見頂，預期屆時會即時帶動住宅及零售物業銷售，本港住宅樓價會在明年第二季見底，2023年全年升5%，並預期本港地產股股價將開始反彈。

今年樓價料跌15%

受加息等影響，本港樓價今年持續向下，大摩預料今年樓價累跌15%，為2008年以來最差。

樓價下跌與加息、人口減少、控關及經濟疲弱等因素有關，又預期樓市在未來3至6個月將維持弱勢。

不過，隨着內地及香港近日逐步優化防疫措施，大摩預期內地及香港兩地將於明年第二季恢復正常通關，成為明年樓市催化劑，預料會即時帶動住宅及零售物業銷售，其中新盤成交量預料將反彈28%，二手成交亦會回升15%。該行預期本港樓價會在明年第二季見底，全年上升5%。

大摩同時預期明年零售銷售額上升9%，惟仍較2018年水平低21%，同時零售租金增幅會滯後。寫字樓方面，因空置率高企及供應充裕，正常通關的利好效應相對緩慢及逐步，同時環球經濟衰退及在家工作，對寫字樓需求帶來影響。

地產股可留意新地長實

雖然該行相信減息及正常通關為6個月以後事情，但預期本港地產股股價將開始反彈。該行指出本港地產股估值較每股資產淨值折讓55%，所以會調高本地地產股行業評級，由「審慎」升至「吸引」。大摩表示偏好負債比率低及高息的發展商。該行將新地（0016）評級升至「增持」，並列為首選，同時亦偏好長實（1113）及嘉里（0683）。

◇ 大摩預期本港樓價明年全年升5%。 資料圖片