

# 虎年港股擺尾彩

## 3個月反彈51%

### 復常概念領漲 海底撈升40%冠藍籌

港股虎年收爐日高開高收，並以近全日高位收市，收升393點或1.8%，報22,044點，重上二萬二大關。受惠內地與香港近月持續優化防疫措施，虎年港股跌幅大為收窄，由去年10月底的低位14,597點，不到3個月大幅反彈7,447點或51%，全年跌幅收窄至1,758點或7.39%。經濟復甦概念股跑出，海底撈(6862)表現最佳，虎年累飆逾40%稱冠藍籌，金沙中國(1928)亦升近40%緊隨其後。分析師指出，港股目前已進入「技術牛市」階段，隨着內地消費復甦，企業利潤改善，料兔年大中華股市可望「兔」氣揚眉。

◆香港文匯報記者 周紹基

對上三個虎年，港股均錄得升幅，今個虎年，受到美聯儲持續加息、新冠疫情反覆、供應鏈受阻、俄烏衝突、內地科網監管及內房債務危機、全球通脹及經濟衰退等多重不利因素夾擊，港股重傷。恒指在去年10月底一度低見14,597點，為13年半新低，較2021年23,802點的收市位下跌9,205點或38.7%。幸好內地與香港近月持續優化防疫措施，港股跌幅大為收窄，由去年10月底低位大反彈7,447點，不到3個月內回升51%。整個虎年計，恒指累跌約1,758點或7.4%，科指累跌15.7%，國指累跌10.4%。

#### 外資重新調倉揸中國股票

展望癸卯年，富達基金環球多重資產收益基金聯席經理 George Elstathopoulos 昨表示，外資正在重新調倉，減持中國債券轉揸中國股票。該基金去年減持了90%的中國主權債券，今年的投資目標，則包括國有內房股和科技股。該行認為內地企業的盈利於上季已經觸底，鑑於外資確實大幅低配中國股票，因此該行不必擔心投資者會逢高賣出。

Elstathopoulos 透露，雖然中資股自去年10月低位後已大幅上漲，但中資股在該基金股票配置中，權重仍高踞第二。這配置使得該基金在過去3個月，跑贏了85%的同業。目前該基金正注重國有內房股。他表示，無論是民營或國有的內房股，股價都很低廉，惟長期來看，國企可能是政策的更大受益者，他看好國企內房股未來5年的表現。他又認為，內地完成對科技股的整改後，科技股將會上漲，但不會達到過去那麼高的估值。

#### 今年或流入5千億超預期

事實上，踏入2023年來，互聯互通北向資金累計加倉A股已超過1,000億元人民幣，規模超過去年全年。興業證券指出，外資過往基本每年淨流入A股約3,000億元人民幣，在受風險事件衝擊的年份，外資流入規模通常低於趨勢預測值，但此後一年則會呈現出明顯的資金回補特徵。興業認為，外資「水往低處流」的長期增配邏輯並未改變，隨着內外擾動緩解，外資將重歸趨勢性流入，保守估計外資今年將流入3,000億元人民幣，而考慮到資金回補、全球流動性由緊轉鬆、中國資產優勢重現，流入規模有望達到4,000至5,000億元人民幣超預期水平，成為市場今年最重要的增量資金來源之一。

#### 港股將從「技術牛」進「實質牛」

第一上海首席策略分析師葉尚志認為，目前港股已進入「技術牛市」階段，市場對於消息會傾向以正面態度解讀看待，後續市場發展估計將會是「技術牛」演進至「實質牛」的過程階段，實質的宏觀以及企業運營數據表現如何，將會是這個階段的關鍵影響因素。

他又指，在現時觀察市場演進過程階段的窗口期，加上恒指短線技術性超買情況依然嚴重有待改善，估計港股目前仍處於短線尋頂行情，守穩10日線21,610點仍可持有試高機會，但現時的上限相信會在22,500點。另一方面，以收盤價來算失守10日線的話，則要注意有完成尋頂開始掉頭回整的可能。

### 港交所高層向股民拜年

送虎迎兔，港交所主席史美倫及行政總裁歐冠昇向股民拜年。歐冠昇說，兔子在中國文化中象徵着繁榮和長壽，他期待在新的一年迎來這些好兆頭。史美倫表示，港交所在未來一年，會繼續推動和支持與綠色相關項目，以及鞏固與社區的連繫，與各界並肩同行，共創美好和可持續的未來。



#### 恒指虎年波幅逾萬點



◆港股虎年收爐日高開高收，重上二萬二大關。全年恒指則跌1,758點。中新社

#### 虎年十大表現最佳藍籌

股份	變幅(%)
海底撈(6862)	▲40.07
金沙中國(1928)	▲39.86
中國聯通(0762)	▲34.79
中海油(0883)	▲34.41
中國神華(1088)	▲31.55
周大福(1929)	▲26.97
阿里健康(0241)	▲26.42
九倉置業(1997)	▲25.58
銀河娛樂(0027)	▲23.48
百威亞太(1876)	▲21.65

#### 虎年十大表現最差藍籌

碧桂園(2007)	▼54.93
碧桂園服務(6098)	▼54.09
舜宇光學(2382)	▼46.47
龍湖集團(0960)	▼46.24
中華煤氣(0003)	▼36.00
申洲國際(2313)	▼28.86
小米集團(1810)	▼27.68
吉利汽車(0175)	▼27.64
聯想集團(0992)	▼25.81
中電控股(0002)	▼25.55

## A股紅盤收官 外資連續13日買凸

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)昨日是虎年最後一個交易日，滬深三大指數均以紅盤收官，大盤高開高走，截至收市，滬綜指報3,264點，漲24點或0.76%；深成指報11,980點，漲67點或0.57%；創業板指報2,585點，漲14點或0.56%。整個農曆虎年，滬綜指累計下跌2.87%，深成指累跌10.11%，創業板指累跌11.1%。

#### 本月北向資金淨流入1125億

行業板塊多數飄紅，貴金屬板塊以逾4%的升幅領漲，教育、煤炭、鋼鐵、光伏等板塊升2%。證券、多元金融、半導體、船舶製造、釀酒等板塊小幅下跌。兩市共成交7,491億元(人民幣，下同)；北向資金淨買入逾92億元，為連續13个交易日淨買入。本周北向資金累計加倉485億元，單周淨買入額創歷史新高，略低於2021年12月創造的488億元歷史紀錄。1月以來，北向資金已累計淨買入1,125億元。

自去年11月以來，包括A、H股和在美上市中概股在內的中國股票處於上行格局。美銀指，MSCI中國指數在今年首10个交易日上漲了10%，此前在去年11月至12月已上升35%，由於表現強勁，一些投資者希望在農曆新年之前獲利了結並逢低吸納。

#### 調查：投資者多看漲後市擬增持

美銀證券在過去兩周舉辦了多場投資者活動，對約80位以香港為基地的投資者進行了調查，了解他們對中國市場的立場和看法，總體反饋非常樂觀，與四個月前的悲觀情緒形成鮮明對比。當被問及「你會等待多少跌幅」時，受訪者的回答是「5%」或「5%-10%」。調查還顯示，84%受訪者「淨多頭/增持」中國股票，78%預計今年餘下時間中國股票再漲10%-20%，74%認為今年下半年或更晚才會見頂。

在行業偏好方面，48%的投資者看好互聯網，其次是消費者(20%)和醫療保健(14%)。對於最受歡迎的指數，今年大多數投資者更喜歡離岸市場(ADR/H股)而不是在岸市場(滬深300指數/中證500指數)。至於投資者最擔心的三大問題是：消費復甦弱於預期(41%)、地緣政治局勢緊張(33%)和政府負面政策(21%)。

另外，據上交所和深交所安排，1月21日(星期六)至1月27日(星期五)為春節假期休市，1月28日(星期六)、1月29日(星期日)為周末休市，1月30日(星期一)起照常開市。

#### 滬綜指虎年跌2.9%



## 港樓價跌15% 大幅跑輸股市

香港文匯報訊(記者 黎梓田)面對息疫夾擊，虎年樓市跌逾15%，大幅跑輸股市。反映本港整體二手樓價表現的中原CCL，最新報157.87點，與牛年最後一周的185.93點相比，虎年全下跌15.09%。根據以往數字，虎年樓價波動較大，而兔年樓價走勢相對平穩。1998年虎年CCL跌20.98%，2010年虎年CCL升18.47%。1999年兔年CCL微跌3.32%，2011年兔年CCL升4.32%。中原指出，兔年將至，期望樓價結束調整後可以重拾升軌。

#### CCL見底後近4周回升

中原地產研究部高級聯席董事黃良昇指出，CCL最新報157.87點，按周微跌0.23%。樓價連升3周後單周回軟，走勢反覆向上。CCL見底(156.37點)後近4周計，累升0.96%。本周指數是反映聖誕節長假後二手交投開始轉旺，樓價正累積力量突破上升。展望新春後季節性旺市順利來臨，CCL重上160點水平，

現時僅相差2.13點或1.33%。大型屋苑領先指數CCL Mass報158.14點，按周跌0.13%。CCL(中小型單位)報156.47點，按周跌0.07%。CCL Mass及CCL(中小型單位)同樣連升3周後輕微回軟。CCL(大型單位)報164.84點，按周跌0.92%。樓價見底後近4周計，CCL Mass累升1.48%，CCL(中小型單位)累升1.37%，CCL(大型單位)累跌0.77%。

#### 港島樓價累升3.69%最勁

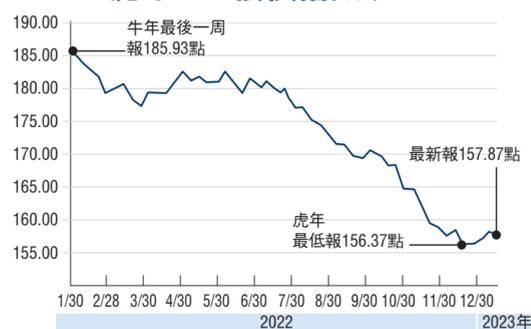
四區方面，港島樓價指數報161.34點，按周升1.5%，連升4周共3.69%。新界西樓價指數報147.28點，按周升0.62%，連升2周共1.6%。九龍樓價指數報151.6點，按周跌1.26%，終止3周連升。新界東樓價指數報168.20點，按周跌1.31%，連跌2周共1.88%。樓價見底後近4周計，港島升3.69%，九龍升1.17%，新界東升0.21%，新界西升0.5%。

另一代理行美聯物業表示，一手私樓與二手住宅交投均按年大跌。據美聯物業房地產數據及研究中心綜合土地註冊處資料顯示，以農曆年計，在不包括一手公營房屋之下，一手私樓及二手住宅註冊量合共錄45,302宗，比起前一年辛丑年錄74,707宗按年跌約四成，宗數比起2013蛇年的48,422宗更少，並創自1996年有紀錄以來的農曆年新低。

#### 經濟復常 樓市氣氛回暖

美聯物業首席分析師劉嘉輝指出，隨着內地與香港兩地展開免檢交通關，本港經濟逐步復常，近期樓市氣氛已見回暖，壬寅虎年「虎尾」一二手交投齊反彈。二手方面，綜合美聯分行資料，以全港35個大型屋苑農曆年最後4周平均每周成交量與全年(以農曆年計)平均每周成交量作比較，即將完結的壬寅虎年

#### 虎年CCL樓價指數跌15%



最後4周35屋苑成交量平均每周錄約105宗，較全年(以農曆年計)平均每周約68宗高出約54%，表現為過去十六年中之最佳。劉嘉輝認為，相信承接「虎尾」氣勢，料即將到來的癸卯兔年會有一個好開始，相信新一年樓市將展現新氣象，一二手交投均較虎年顯著回升。