

調查：68%投資者今年回報不足一成

投資信心回復七成 股民對明年大市審慎

2024年以來，港股經歷了最低位的14,794點（1月22日），又見到過最高位的23,241點（10月7日），高低跌宕中投資者有沒有收穫？怎樣看來年港股走勢？有調查指出，68%投資者認為投資回報表現一般，平均賺幅少於一成；投資者信心已回復至大市高位時約七成。耀才證券研究部總監植耀輝認為，恒指今年有望打破2020年起的四連跌。不過，由於中美以至環球政經的未來局勢存在高度不確定性，加上內地地方及內房債務亦處理需時，故對明年港股看法仍較審慎。若中美關係改善、內房問題見曙光，港股最樂觀有望挑戰25,000點。

●香港文匯報記者 莊程敏



●左起：香港理工大學副教授趙靜、香港理工大學助理教授王鵬、耀才證券執行董事兼行政總裁許耀輝，耀才證券研究部總監植耀輝，耀才證券銷售部高級經理陳偉明。



●調查顯示，最多投資者（43%）預期恒指平均波幅是18,000點至20,999點，其次（24%）是15,000點至17,999點。

耀才證券與香港理工大學聯合公布「港股走勢民意調查」結果，經收集3,300名投資者回饋反映，投資者信心已回復至大市高位時約七成。香港理工大學副教授趙靜指，68%投資者認為投資回報表現一般，平均賺幅少於一成；至於投資者預期恒指平均波幅，最多人（43%）認為是18,000至20,999點，其次（24%）是15,000至17,999點。

特朗普形成高度不確定性

耀才證券執行董事兼行政總裁許耀輝表示，近年港股走勢已經幾年持續低迷，恒指的走勢及成交更落後於其他主要金融市場，即使9月下旬在內地推出連環措施救市及美國聯儲局減息等利好消息帶動下，港股曾有過「小陽春」，更締造了很多驚人數據，可惜走勢未能持續，上周又再度偏軟，再次失守20,000大關。他指，公司每年均舉辦港民意調查，是次與理大合辦更顯嚴謹及具權威性，亦冀望結果可對投資者面對近年飄忽的港股有啟示作用。

植耀輝認為，恒指今年有望打破2020年起

的四連跌，但2025年行情並不明朗，特朗普再度當選美國總統後，中美以至環球政經未來局勢存在高度不確定性，內地地方及內房債務亦處理需時，故對明年港股看法仍較審慎，最樂觀有望挑戰25,000點。

投資者仍然最看好科技股

趙靜指，投資者仍然最看好科技股（60.7%），隨後為內銀股（25.6%），而最看淡股股板塊為房地產（47.1%）；投資者認為最影響港股走勢的因素為內地經濟政策（73.0%），其次為美國減息速度（64.1%）。另外，投資者對投資港股比例佔72%，比例較去年明顯上升；美股則稍為回落，為19%。

就未來全球宏觀經濟的看法，趙靜相信，

特朗普當選美國總統會否對未來四年的地緣政治有重要的影響，進出口的關稅和通貨膨脹大概率會增加，令股市和樓市都會增添壓力；而人工智能的快速發展會幫助各行各業提高生產力，較適合人工智能的行業則受惠於人工智能。

植耀輝亦指，若中美關係出現突破以及內地經濟尤其是內房問題出現曙光，在最樂觀情況下，恒指始有望挑戰25,000點。另外，他較看好新能源、儲能、雲計算/服務及中資電訊股等板塊，至於美股則繼續看好AI產業鏈發展。

耀才證券銷售部高級經理陳偉明認為，隨着共和黨奪回白宮及參眾兩院，A股短期有向下續跌的風險，散戶可利用入場門檻較低的股票期貨或每周期權部署「造淡」。

「港股走勢民意調查」結果

- 68%人認為投資回報獲利表現一般，平均賺幅少於一成；
- 43%人料恒指平均波幅為18,000點至20,999點；
- 24%人料恒指平均波幅為15,000至17,999點；
- 60.7%人最看好科技股，25.6%人看好內銀股；
- 47.1%人最看淡房地產；
- 最影響港股走勢因素為內地經濟政策（73%），其次為美國減息速度（64.1%）；
- 投資者對投資港股比例佔72%，佔比較去年明顯上升，美股為19%。

資料來源：耀才證券與香港理工大學

恒指升150點 結束6日跌勢



●恒指昨日早段曾升354點，惟最終收報19,576點，升150點。

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股連挫六日，累跌1,527點後，在昨日終迎來反彈，早段曾隨A股造好而反彈354點，惟A股全日倒跌，港股升幅亦受限，恒指最終收報19,576點，升150點，成交量再縮減至1,411億元。港股中，汽車和中資金融股造好，阿里巴巴（9988）第二財季經調整純利減9%，雖符預期，但對淘天展望保守，股價跌1%。

資金等待更多利好消息

大唐資本投資策略部總監盧志明稱，目前大市在20,200點是一個短期較龐大的阻力區，下方支持位應在19,000點

附近。他直言，美匯指數近期走強，對市場有較大的影響，令原本計劃流向新興市場的資金需再部署，加上大家都觀望，未來有否有多些好消息，例如中央會否短期內再推更多刺激經濟方案，這些都影響着恒指未來走勢。

美銀策略師Michael Hartnett在其最新報告中稱，隨着特朗普當選新一任美國總統，美國金融條約或有收緊的可能，故建議投資者在其1月就職日前，調整投資組合，重點關注美國國債、中國和歐洲股市，以及黃金。

科指昨收4,341點，僅升0.3%，國指收7,057點，升1.1%。帶動港股主要為內銀股，中行(3988)及工行(1398)齊升3%。

ATMJ個別走，騰訊(00700)全日升0.8%，京東(9618)彈3.6%，美團(3690)由升轉跌0.4%，拖累港股。阿里巴巴第二財季經調整純利減9%，符合預期，但對淘天展望保守，加上有計劃發行票據集資，股價全日跌1%。

吉利彈4.4% 藍籌股最大

汽車股亦造好，吉利(0175)彈4.4%，是升幅最大藍籌，東風(0489)更抽升14%。比亞迪(1211)第一千萬輛新能源車出廠，股價升逾1%。小米(1810)公布業績前，亦漲2.9%。理想(2015)、蔚來(9866)、小鹏(9868)亦升逾2%至3%。

內地天氣轉冷，啤酒股受壓，百威(1876)跌1.3%創新低，潤啤(0291)跌1.5%。

完成10萬輛新車交付目標

今年10月，小米單月新車交付量突破20,000輛。此外，於今年11月13日，小米已實現累計生產100,000輛新車，11月18日完成100,000輛交付目標，全年衝刺交付130,000輛。小米汽車銷售服務網絡加快擴增。截至今年9月30日，小米已在內地38個城市開業127家汽車銷售門店，有望推動汽車更快交付。

智能手機收入475億增13.9%

重點業務智能手機，第3季收入475億元，按年增長13.9%。Xiaomi 15系列以比上一代更快的速度，實現100萬台銷量的突破。同時，Xiaomi 15系列發布後持續熱銷，刷新數字旗艦首銷紀錄，並取得「雙11」主流電商平台4,000至5,999元價位段銷量銷額雙第一。

首3季累計，小米經調整淨利潤按年增長31%至逾189億元。按業務分部，第三季智能手機收入按年增13.9%，至475億元，佔整體51%，主要是由於智能手機的平均售價及出貨量增加所致。「智能電動汽車等創新業務」分部收入為97億元，其中智能電動汽車收入佔95億元。第三季內共交付近4萬輛SU7系列汽車，智能電動汽車的平均售價為每輛23.8萬元。

小米昨收報28.8港元，升2.857%。



●小米旗下Xiaomi 15系列手機經已實現100萬台銷量的突破，至於新車則衝刺全年交付130,000輛。

A股房地產股逆市拉升

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭 上海報導）繼財政部、國家稅務總局、住房和城鄉建設部明確多項支持內地房地產市場發展的稅收優惠政策後，昨日上海印發相關通知，取消普通住房和非普通住房標準，積極支持居民剛性和改善性住房需求。A股房地產股受消息刺激拉升近1%，惟滬深主要指數連續第三個交易日下跌，上證綜指收報3,323點，跌6點或0.21%；深圳成指報10,544點，跌204點或1.91%；創業板指收2,190點，跌52點或2.35%。兩市共成交17,577億元人民幣，較上周五縮量3.77%。

滬取消普房與非普房標準

財政部等發布公告，明確了與取消普通住房和非普通住房標準相銜接的增值稅等優惠政策。上海市住建委、市房屋管理局、市財政局、市稅務

局等四部門昨一聯合印發通知，取消個人轉讓非普通住房以轉讓收入的2%核定應納個人所得稅額的規定。中信證券指，在對房地產預期再次產生分歧的關鍵時刻，新政策能夠避免市場轉冷。瑞銀亞洲經濟研究主管及首席中國經濟學家汪濤預計，中國政府在未來一年會進一步加大政策支持，推動房地產去庫存。

房地產開發股拉升1%，榮盛發展、黑牡丹、金融街、世榮兆業、津投城開、福星股份漲停，綠地控股漲9%，華僑城A漲8%。房地產服務股跟漲，電子城、陽光股份漲停，北辰實業漲8%。此外，銀行股漲3%，煤炭、航空機場與鋼鐵股漲2%，保險與電力股漲1%。中國快遞年業務量首次突破1,500億件，物流股整體飄紅。

跌幅榜上，教育股重挫9%，互聯網服務、軟件開發、遊戲股大幅下滑6%。

內地上月證券交易印花稅飆1.5倍

香港文匯報訊 伴隨着內地股市9月底以來的強力回升，市場交易熱度居高不下。國家財政部昨日公布，今年首10月證券交易印花稅866億元(人民幣，下同)，同比下降46.4%；數字較前九個月的54.2%降幅有所收窄。路透社根據財政部最新公布財政數據測算，內地10月證券交易印花稅為154億元，較上年同期的61億元大增152.5%。

受到A股市場9月底以來的強勢上攻激勵，市場交投旺盛人氣一直延續至10月，根據滬深交

易所披露的月度股票成交金額計算，兩市10月合計成交金額35.67萬億元，同比增153.5%。

兩市全月成交額逾35萬億

為提振經濟，穩定市場，三大金融監管部門「一把手」9月24日罕見聚首，共同送出金融政策大禮包，A股一度進入狂歡盛宴，各路資金蜂擁而入，儘管十一假期後瘋牛行情熄火，但市場交投仍然活躍，日均成交量維持在2萬億元左右。

美團冀拓香港無人機配送市場

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）美團（3690）副總裁、美團機器人研究院院長毛一年上週六（16日）出席美團機器人研究院聯合香港科技大學及香港科技大學鄭家純機器人研究院舉行的第五期MARS TALK活動時表示，就特區政府的「監管沙盒」試點項目，公司計劃第一時間提交申請，希望能成為首批在香港開展無人機配送的公司，為市民帶來更加快捷便利的配送服務。

自研機具適用港密集建築

毛一年認為，在香港開展無人機配送有很大價值，「比如香港有很多山地、海洋等複雜地形，這些場景使用路面配送存在困難，無人機卻可以很好解決這些需求。」他在活動上詳細介紹了美團自研的低空物流解決方案，方案包括智慧化飛行器、自動化起降機場以及智慧調度系統。毛一年強調，自研無人機具有很好的適應能力，目前可在中雨、中雪等複雜環境中



●美團毛一年認為，在香港開展無人機配送有很大價值。

穩定運行；除衛星導航系統外，無人機還配備自研的視覺導航系統，即使在通信環境較差的高密度建築間，也能確保安全、高效飛行，而且在建築密集的香港也適用。

他稱，美團在2021年1月於深圳推出無人機配送後，已在深圳、北京、上海、廣州、南京等城市開通40多條航線，至今累計完成約40萬張訂單。