

響應中央經濟工作會議指示 加碼擴消費穩地產

內地力促經濟 利好大消費



◆內地多方發力促進消費刺激經濟，利好大消費板塊表現。

香港文匯報記者 李昌鴻 攝

備受關注的中央經濟工作會議上周五閉幕，會議強調保持經濟平穩運行至關重要，要求加大宏觀政策調控力度，推動經濟運行整體好轉。就投資市場而言，分析指出，中央經濟工作會議帶出兩大重點啟示：提振發展信心，推動經濟好轉；政策加碼推動基本面回升，股市有望進入上行周期。資產部署方面，關注順應政策取向的大消費、TMT、「中字頭」投資機會。

◆香港文匯報記者 李昌鴻

2023年是中共「二十大」閉幕後的開局之年，經歷了顛簸的2022年後，中國將全力以赴穩增長。備受關注的中央經濟工作會議上周五閉幕，綜合市場分析，中央經濟工作會議帶出兩大重點啟示：一、提振發展信心，推動經濟好轉；二、政策加碼推動基本面回升，提升對2023年中國經濟增長和結構均衡的預期，有利於風險溢價的下降，股市有望進入上行周期。市場人士預期，明年中國經濟工作將針對社會需求偏弱的矛盾發力，促消費將是最為緊迫的攻堅點，料在推動收入、就業增長等方面作多重政策發力。

料促汽車養老住房消費

渣打銀行大中華及北亞首席經濟師丁爽指出，內地明年全力以赴穩增長，預計GDP增速目標設在5%以上的概率更高一些。中央明年把促消費擺在優先位置，未來料在多渠道增加居民收入，促進汽車、養老、住房消費等方面預計會有更多政策出臺。他認為，內地明年在財政政策制訂上會預留比較充足的空間，而在明年3月財政預算案獲得全國人大會議批准之前，貨幣政策料需發揮更大作用，短期內降準降息都有可能。

TMT 聚焦國產化等產業

華泰證券的研報指出，中央經濟工作會議對明年經濟基本面展望積極，在AH市場較為關注的政策端：防疫、地產、平台經濟等方面，進行了動態優化調整，或有助於提振市場風險偏好；貨幣政策整體基調相比去年更加中性。去年中央經濟工作會議前三項重點部署分別為共同富裕、平台經濟、循環經濟，對2022年行業及主題股價表現構成深遠影響；今年中央經濟工作會議前三項重點部署為擴大內需、三大安全、深化國改，或分別對應應政策取

向的大消費、TMT、「中字頭」投資機會。

具體而言，大消費中的重點行業，包括智能駕駛、免稅、航空機場、運動服飾、家電建材等；TMT中的重點行業，或為國產化、卡脖子產業，如數字經濟、人工智能、量子計算等。除以上三者外，中央經濟工作會議在中觀行業層面，還新增提及新能源車、生物製造、養老服務、分級診療等。

平台企業將迎政策利好期

財信證券亦認為，相比去年經濟工作會議的「加強反壟斷和反不正當競爭、有效控制資本消極作用、要為資本設置紅綠燈、依法加強對資本的有效監管、防止資本野蠻生長」等措辭，本次會議提出「支持平台企業在引領發展創造就業國際競爭中大顯身手」，預計平台企業將迎來政策利好期，在美中概股、恒生科技等板塊有望底部反轉。今次會議重點強調「從改善社會心理預期，提振發展信心入手，從政策和輿論上鼓勵支持民營經濟和民營企業發展壯大」，總體來看，互聯網、地產、醫美、電子煙、遊戲、教培等行業政策可能出現緩和，有利這些行業的發展。

A股及港股機會大於風險

考慮到疫情及房地產對內地經濟制約作用消退、美聯儲加息預期邊際放緩、全球緊張局勢可能緩解，此前壓制市場走勢的業績、估值、風險偏好等三大利空都已明顯轉向，疊加中央經濟工作會議政策利好持續釋放，財信證券預計明年A股、港股市場是機會大於風險。然而，疫情擾亂和房地產低迷是今年中國經濟的主要拖累。市場預期中國優化疫情防政策的方向不會動搖，但伴隨着最

券商對投資方向建議

券商	建議關注板塊
華泰證券	智能駕駛、免稅、航空機場、運動服飾、家電建材等；TMT中的重點行業，或為國產化、卡脖子產業，如數字經濟、人工智能、量子計算等，以及新能源車、生物製造、養老服務、分級診療等。
華安證券	建議關注4條投資主線。一，對於高景氣成長板塊，建議加大關注和配置力度，重點關注儲能、光伏、風電、電池材料和製造、上游能源金屬等。半導體、自主可控等關注催化劑出現。二，關注用藥需求和用藥保障方向，如中藥、抗原檢測、醫療器械、醫藥商業等。三，關注傳統基建中的建築材料、建築裝飾，以及新基建中的電網投資等。四，關注春季躁動行情中的情緒修復品種。主要是券商和計算機信創。
財信證券	互聯網、地產、醫美、電子煙、遊戲、教培等行業政策可能出現緩和，有利這些行業的發展。
川財證券	關注改善性住房、養老服務、文化傳媒等消費領域；以及數字經濟、新能源、高端製造等方向。

近一個月的措施加速推進，料迎來一波新冠病毒感染高峰，疫情反彈或會抵消近期的政策利好。

中國首席經濟學家論壇理事王軍提醒，內地消費的恢復狀況，一方面取決於疫情控制的情況，二是在提高收入、疫情的控制、創造更多的工作崗位上如何實現政策發力。如果沒有消費環境場景的改善、收入的提高，怎麼刺激都難以明顯奏效。目前看來中國消費肯定會有改善，但是也不要對消費的復甦抱有過高的預期，疫情的疤痕效應會持續很久。

對此，華安證券也提到，預期防疫優化措施還會不斷推出，建議投資者可關注一些受疫情優化措施提振而景氣顯著向好的用藥需求和用藥保障方向，如中藥、抗原檢測、醫療器械、醫藥商業等板塊。

各地消費券亮點不同 深圳惠及行業較全面

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）為促進居民消費，帶動經濟進一步復甦，全國許多城市近日紛紛再推出消費券。香港文匯報記者梳理各地的消費券，發現今輪各有特色，以記者所處的深圳市看，消費券覆蓋行業比較全面，受惠行業包括汽車、家電、餐飲和電商等。對比其他城市，有的城市只是綠色節能、或者旅遊。

從目前全國多地推出的消費券來看，此次深圳市推出的消費券相對較為全面，既包括貴重商品汽車、家電和珠寶，也有數碼、服裝等價格較低的商品。深圳是次把汽車作為拉動消費的大頭，繼續下大力度促進汽車銷售，繼續實施「汽車以舊換新補貼政策」，對購買符合條件的小汽車並完成註冊登記的，給予3,000元（人民幣，下同）或5,000元獎勵。

此外，深圳近日還組織了近千家品牌門店、16,000餘種產品開展新一輪「樂購深圳」消費電子和家用電器購置補貼活動，通過「即買即享」方式，對消費者購買符合條件的產品，按照銷售價格的15%最高給予2,000元補貼。

組織電商平台促銷年貨

同時，深圳市還組織美團、樸樸、叮咚、盒馬等多個電商平台，結合「元旦」等節點，推出一系列年貨促銷活動。其中樸樸投入超3,000萬元人民幣推出「樸樸年貨節」，開展百款爆品秒殺和「買一送一」等促銷活動；美團開啟「美團優選年貨節」線上優惠促銷活動，為消費者提供品類眾多、價格實惠的新年好貨。

廣州市政府分三輪發放消費券，總金額為3,000萬元，這些消費券涵蓋輕茶餐飲、電商、超市、正餐住宿、百貨五大類，面值從10元至100元不等。

北京針對綠色節能消費

北京市目前主要針對綠色節能消費，包括手機、筆記本電腦、平板電腦、冰箱、顯示器、空氣淨化器等。武漢市近日發放「樂購武漢」家電傢俱消費券，投放總金額1,000萬元。海南則推出了離島免稅商品的「會員購」，顧客無需離島機票，就可選購免稅商品，並且一直持續到2023年正月十五結束。四川則推出了「億元」文旅專項消費券發放，獎補旅行社、「門票買一送一」等八項優惠政策，「冰雪」「溫泉」「陽光」三張冬遊四川名片掀起冬遊四川熱潮。

據悉，全國其它省市也在陸續推更多、更大優惠，主要涵蓋汽車家電、美食餐飲、娛樂、超市商場購物、旅遊優惠等。

中央經濟工作會議釋放正面信號 恒指短期料闖二萬

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中央經濟工作會議12月15至16日舉行，會議強調要把恢復和擴大消費擺在優先位置，以及要確保房地產市場平穩發展，會議並指出明年經濟運行有望總體回升。香港此間分析預期，總體而言，中央經濟工作會議釋放了正面信號，對內地消費股有正面影響，短期內恒指有望上試20,000點；惟須留意春節前後內地疫情的發展會否影響消費的復甦步伐，同時關注內地貸款市場報價利率（LPR）本周會否下調，為內地房地產行業帶來進一步支持。

中央經濟工作會議對內地經濟發展有重要指示，為投資市場帶來啟示。會議指出，要把恢復和擴大消費擺在優先位置。此外，會議指出經濟韌性強、潛力大、活力足，各項政策效果持續顯現，明年經濟運行有望總體回升。另外，會議指出要確保房地產市場平穩發展，扎實做好保交樓、保民生、保穩定各項工作，滿足行業合理融資需求，推動行業重組併購，有效防範化解優質頭部房企風險，改善資產負債狀況。

看好零售消費餐飲航空板塊

香港股票分析師協會副主席郭思治18日接受香港文匯報訪問時指出，中央經濟工作會議表示要把恢復和擴大消費擺在優

先位置，加上近日內地優化防疫措施，都利好內地零售消費、餐飲、航空等板塊的表現；至於「確保房地產市場平穩發展」的表述，對內地房地產板塊則是中性。他認為，會議釋放確保房地產市場平穩發展的信號，反映內地房地產行業最壞的時間已經過去，不過部分內房企業的財政狀況仍然存在不少問題，因此投資者不能對此板塊過度樂觀。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍18日接受香港文匯報訪問時也認為，投資者對內房股較為小心，因為部分內房企業的財務問題仍然存在，而且近期內地房地產銷售表現未有出現明顯反彈的情況，加上預期本周貸款市場報價利率（LPR）較大概率會維持不變，因此她預計短期內恒指將主要在19,000點至20,000點之間上落。不過，整體上，中央經濟工作會議向市場釋放正面信號，內地消費股有正面影響。

臨近收爐 宜明年再作部署

至於本周大市表現，郭思治認為，恒指自10月31日約14,600點的低位已累升不少，加上臨近年尾，部分基金經理開始放假，成交通常較少，令恒指再上升的空間有限，故他預期短期內恒指將於現水平附近整固。他建議投資者可對港股持觀望態度，待2023年來臨後再作

新的重大投資部署。上周五美股三大指數表現全線下跌。其中道指收報32,920點，跌281點。標普與納指則分別跌43點及105點。港股ADR表現疲軟，ADR 港股比例指數收報19,309點，跌140點。在美上市的中恒指成份股普遍下跌，其中阿里巴巴ADR折合報84.46港幣，跌2.31%。騰訊ADR折合報313.81港幣，跌0.94%。美團ADR折合報173.8港幣，跌1.2%。匯控ADR折合報46.52港幣，跌1.02%。不過小米ADR折合報11.1港幣，逆市升1.1%。

投資市場 近期留意事項

- ◆內地公布貸款市場報價利率(LPR)
- ◆美國公布個人消費支出(PCE)物價指數
- ◆美國公布新屋銷售與原油庫存數據
- ◆美國公布申領失業救濟金數據
- ◆日本央行議息
- ◆俄烏地緣政治局勢最新發展

製表：香港文匯報記者 岑健樂

澳門6博企擬投資1188億

香港文匯報訊（記者 岑健樂）澳門特區政府上周五與6間博企簽新牌照，包括澳博、美高梅、銀娛、永利、新濠、金沙中國等，6間博企18日皆公布新簽訂的賭牌合約，大部分有權經營的賭枱及博彩機數量皆下跌；6家中標博企均承諾，維持本地員工的就業穩定以及創設條件促進本地員工向上流動，未來10年合共投資1,188億（澳門元，下同）其中對非博彩項目投資總額為1,087億元。

新牌照條款下，承諾投資額中最多的是金沙中國，公司承諾期間將在資本及營運項目上投資澳門幣300億元，包括將澳門幣278億元投資在非博彩投資項目，從中亦可吸引國際客源。

金沙中國料投300億最多

作為未來投資計劃一部分，公司重點投放資源在包括擬於現有威尼斯人金光會展毗鄰開發一個全新、面積達1.8萬平方米的會展設施，以及改造現時位於澳門倫敦人南面的Le Jardin，擬打造成一個面積達5萬平方米的國際級主題花園目的地。

其次為永利澳門旗下永利渡假村（澳門）共投資177.3億元，其中165億元用於開拓國際客源及進一步拓展多元化非博彩項目，以助澳門實現拓國際旅遊及促進經濟多元的目標。

美高梅金殿超濠股份有限公司常務董事何超瓊指出，未來10年會在非博彩項目投資150億元，涉及11個項目；又指出重點會放在7個項目，建構5大非博彩主題區塊。她又指出會雙倍招聘國際團隊人手，增設海外辦

事處，目標是訪澳旅客增達到4,000萬人次。

新濠博亞澳門已承諾作出總金額為118.237億澳門元的投資。其中，100.08億澳門元將用於非博彩業相關項目，餘額將用於博彩業相關項目。澳博旗下澳娛綜合度假村則會投資140.33億元，其中120億元用於開拓國際客源及非博彩項目。

賭枱及博彩機數量下跌

值得注意的是，新賭牌合約下，大部分有權經營的賭枱及博彩機數量皆下跌，當中金沙中國在明年1月1日起可經營1,680張賭枱及3,700台博彩機，較年報披露分別減少5張和163台；永利澳門可經營570張賭枱及1,100台博彩機，較年報披露的分別減少84張和753台；美高梅中國在有權經營合共750張賭枱及1,700台博彩機，較現時分別多約198張和少一台。

衛星賭場方面，明年1月1日起共有11間衛星場獲准經營，當中9間是澳博，銀娛和新濠各1間。



◆金沙中國承諾將在資本及營運項目上投資澳門幣300億元，包括將投資278億澳門元在非博彩投資項目。資料圖片