

長假前好淡爭持 港股成交縮至不足700億

憧憬復常通關 餐飲股起舞

市場盛傳內地將進一步優化防疫措施，據報由明年1月3日起，將入境政策優化為「0+3」。市場憧憬距離正常通關的日子愈來愈接近，餐飲股21日即時彈起。同時，《人民日報》報道，有藥廠正24小時輪班，加速生產退熱止痛藥物，部分醫藥股炒起，再加上美國2年期及5年期國債孳息轉弱，令人憧憬美元將進一步回軟，港股21日反覆升65點，收報19,160點，但聖誕長假期前好淡爭持成交淡靜，全日僅錄得693億元(港元，下同)，是10月初以來的最低水平。

◆香港文匯報記者 周紹基

受到內地短期內入境政策優化為「0+3」消息刺激，兩地餐飲股起舞，譚仔升5.3%，海底撈升4%，九毛九升3.4%，呷哺呷哺升2.6%，海倫司漲1.5%，奈雪的茶走高2.7%、百勝中國升1.5%。整體大市則個別發展，金融與科技股都企穩，但出口股申洲大升6.7%，是升幅最大藍籌。

「復常股」已炒高 不宜高追

大中華投資策略研究學會副會長(港股)李偉傑認為，內地疫情升溫，會壓抑A股及港股的反彈力度，雖然港股仍可憧憬短期內與內地復常通關，使指數在18,800至19,000點間有支持，但部分復常概念股如餐飲、航空、旅遊等相關股份，獲利回吐壓力仍大，料短線難有大幅炒作的空間。而參考香港的防疫經驗，料內地優化防疫措施後，內地民眾至少需待約兩個月或臨近春節，才會恢復消費意慾，故現階段不宜盲目高追「復常股」。

信達國際研究部董事趙峰文相信，恒指在年底前仍會受制於20,000點大關，因為後續仍要留意內地疫情的發展，以及防疫政策優化的進程，特別是近期內地疫情回升，可能影響復常通關的規模，不排除影響部分近日已急升的「復常股」。他指出，美國通脹數據仍是市場較關注的地方，所以美債孳息率的回落，有助資金回流新興市場。

大唐資本投資策略部總監盧志明表示，大市目前似在整固，靜待年末最後幾天，指數才會借助低交投下被夾升，現時則在

尋找支持位，他個人認為，恒指在18,300點的支持力度相當足夠。

臨多重結算 後市料續拉鋸

香港股票分析師協會副主席郭思治分析稱，由於28日是即月期指轉倉高峰日，29日是即月期指結算日，30日則是場外衍生工具結算日，同時亦是年結日，即使大市再偶見反覆，相信跌幅不會太明顯，大市仍會續處反覆拉鋸之中。

郭思治指，從技術上看，目前10天線正位於19,449點附近，20天線則位於18,951點附近，以目前市況計，大市可能會反覆上落於20天線至10天線之間。另外，大市成交金額已逐步萎縮，資金參與度正逐步放緩，任何上升或下跌，可能只屬無波幅又無升幅拉鋸。

藥品股受捧 教育股升不停

日後復常通關可能帶來的疫情反彈，《人民日報》報道，內地有藥廠正24小時輪班，加速生產退熱止痛藥物，並指一場「藥品保供」的攻堅戰已全面打響。報道中提及的新華製藥升5.4%，另外，藥監局將加強新冠藥物應急審批，研發及生產傳染病藥物的騰盛博藥炒高9.2%，藥明生物升2.5%。

部分教育股繼續炒高，成交最大的新東方在線再拔高6.2%，首越50元並創新高，收報50.35元，東方大學城也大升33.3%，光正教育升12.8%，思考樂升10.5%，大山教育、東方教育、天立國際均升逾8%。



復常概念股 21日跑贏大市

股份	21日收(港元)	變幅(%)
餐飲股		
譚仔	2.40	+5.3
海底撈	19.98	+4.0
九毛九	19.34	+3.4
呷哺呷哺	7.89	+2.6
航空股		
國航	7.34	+2.2
南航	5.30	+2.1
旅遊股		
同程	18.34	+2.7
攜程	271.60	+2.6
醫藥股		
騰盛博藥	8.35	+9.2
新華製藥	12.86	+5.4
藥明	51.25	+2.5

製表：香港文匯報記者 周紹基

A股大消費板塊掀漲停潮

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中共中央、國務院發布《擴大內需戰略規劃綱要》，加上21日有市場傳聞指內地再優化入境政策，投資者憧憬內地進一步復常及放開，A股大消費板塊21日齊齊起舞掀漲停潮，旅遊酒店、商業百貨、食品飲料、釀酒板塊均逆市收紅。

受到內地優化入境措施的傳聞刺激，21日A股旅遊酒店整體漲3%，西安旅遊、同慶樓、全聚德、西安飲食漲停，西安飲食月內累計漲超120%；商業百貨板塊漲2%，友阿股份、徐家匯、通程控股漲停；食品飲料、釀酒板塊漲超1%，麥趣爾、桂發祥、煌上煌、好想你、蘭州黃河漲

海南離島免稅消費市場回暖

此外，據《海南日報》引述海口海關數據指，12月13至19日，離島免稅購物金額連續7天超1億元(人民幣，下同)，離島免稅消費市場逐步「回暖」。據統計，今年1至11月，海口海關共監管離島免稅銷售金額322億元、4,594萬件、購物旅客390萬人次。另外，吉祥航空21日表示，自2023年起陸續恢復所有國際航線，包括上海、南京等地前往東京、名古屋、札幌、濟州島等日韓航線，以及前往曼谷、普吉島、卡利博等的東南亞航線。

大行紛調升內地明年經濟預測

香港文匯報訊(記者 蔡競文)內地持續優化防疫措施，同時步伐邁得比預期為大，市場紛紛重新評估內地經濟表現。多家投行21日上調內地明年的經濟增長預測。高盛預期內地明年首季走出疫情困擾，將明年內地經濟增長預測由先前4.5%調升至5.2%；野村亦預計內地的重新開放措施較預期來得要快，故上調明年內地經濟增長預測由4%至4.8%。摩根士丹利則上調內房股評級至有吸引力水平，看好華潤置地和中國海外發展。

高盛：最快首季末強勁復甦

高盛發表報告指出，由於受感染人士未能工作，加上未受感染需要避開感染，該行相信內地經濟活動短期內仍然表現疲弱，故將內地今年GDP增長率降至2.6%。但隨着近期內地逐步走

出疫情，可見最快2023年首季末至第二季經濟表現可望強勁復甦，若內地加快復常，可能促使提早復常通關。

野村：市場情緒趨向積極

野村同樣看好明年內地經濟表現，野村中國首席經濟學家陸挺則表示，隨着內地持續大步優化防疫政策，同時放鬆房地產行業的限制，加上中央經濟工作會議再次重提尊重民營企業家，及鼓勵企業參與國際競爭等，市場情緒趨向積極。他相信，內地房地產行業的「沃爾克時刻」有望結束，內地經濟增長也有較大幅度反彈，尤其是明年下半年。由於內地開放措施較預期來得快，故上調明年內地經濟增長預測由4%至4.8%。不過內地房地產行業離復甦或仍有一段距離，出口仍有機會收縮，所以對復甦情況不能過度樂觀。

環球經濟方面，野村全球宏觀研究主管及全球市場研究部聯席主管蘇博文表示，由於美國和歐洲的經濟衰退有跡象蔓延至亞洲，他認為明年上半年亞洲將面臨不少挑戰，並預計西方經濟衰退將加劇亞洲出口低迷，經濟的不確定性也會導致企業削減資本支出。

大摩：內房板塊吸引力增

另外，摩根士丹利發表報告表示，由於內地出政策表明重點將轉向促進增長，明年住房改善需求或得到進一步刺激，所以該行將內地房地產板塊上調至有吸引力，該行又引述近期內地政府報告指，內房銷售復甦有望快過預期，有機會到明年第二季度中期轉為正增長。個別內房股方面，看好華潤置地和中國海外發展，可以作為長期市場整合企業，同時該行又看好龍湖集團和新城發展。

美聯：港明年樓價料升一成

香港文匯報訊(記者 曾業俊)市場憧憬香港與內地短期內能恢復正常通關，美聯物業住宅部行政總裁(港澳)布少明21日預料，明年香港樓價將「先穩後升」，全年有望回升一成；當中一手成交量將回升七成半至1.6萬宗水平，二手成交亦增加三成半至5萬宗水平；而豪宅市場更可看高一線。布少明表示，香港息口上升加重業主供樓負擔，但隨着樓價下調，卻有助抵消新買家供款上升壓力。近日內地和香港陸續優化防疫措施；加上美國聯儲局加息步伐有望放緩，香港樓市呈現「復常」曙光。

復常通關 可增來港置業意慾

他相信，明年縱使經濟存在不少變數，但經濟低谷已過，疫情對樓市影響正日漸減弱，只待明年美國加息明顯放緩，資金回流，以及內地與香港恢復通關等利好消息持續出現，明年全年樓價及交投勢同步回暖，將出現先穩後升



◆布少明(左)預料，明年樓價將出現先穩後升的「U形走勢」。香港文匯報記者曾業俊攝

的「U形走勢」，全年樓價或升約10%。布少明特別提到，今年的施政報告重視人才，並公布吸人才六大重點，加強香港的競爭力，相信可為香港樓市注入新動力。與此同時，隨着香港有望與外界全面恢復通關下，相信大量旅客來港，帶動香港的旅遊業、酒店業、零售業、餐飲業等等，有助增進外人士來港置業意慾。

中證監：推動企業境外上市制度改革

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭)中證監近日召開黨委會議，傳達中央經濟工作會議精神，提出推動企業境外上市制度改革落地實施，加快平台企業境外上市「綠燈」案例落地；從市場准入、信息披露、持續監管等方面，進一步落實對國企、民企一視同仁、平等對待的要求等。

中證監並要求，推動形成中美審計監管常態化合作機制，營造更加穩定、可預期的國際監管合作環境；引導社保基金、保險基金、企業年金等各類中長期資金加大入市力度。

續專項支持民企債券融資

據刊於中證監官網的新聞稿，房地產方面，中證監要求，全面落實改善優質房企資產負債表計劃，繼續實施民企債券融資專項支持計劃和支持工具；更好推進央地合作增信共同支持民營房企發債。

中證監又指，同時，允許符合條件的

房企「借殼」已上市房企，允許房地產和建築等密切相關行業上市公司實施涉房重組；加快打造保障性租賃住房REITs板塊。中證監指出，中央關於優化疫情防控措施、推動平穩轉段的決策部署將給經濟恢復帶來重大積極影響，預計明年社會生產生活秩序會加快恢復，經濟活力加速釋放。內地經濟總體回升的格局進一步鞏固，影響資本市場運行的基本面因素將顯著改善，資本市場總體將保持穩中向好的態勢。

推進股票發行註冊制改革

中證監強調，將推動全面深化資本市場改革走穩走深走實，深入推進股票發行註冊制改革，突出把選擇權交給市場這個本質，放管結合，提升資源配置效率；並擴大資本市場高水平制度型開放，推動滬深港通互聯互通擴大的標的、優化交易日曆落地，深化內地與香港資本市場務實合作，支持香港鞏固國際金融中心地位。



◆中證監強調，將擴大資本市場高水平制度型開放，推動滬深港通互聯互通擴大的標的、優化交易日曆落地，深化內地與香港資本市場務實合作，支持香港鞏固國際金融中心地位。資料圖片

歐萊雅：中國引領美妝科技創新

香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道)外企不斷加碼中國市場，並持續表達在中國投資發展的信心。歐萊雅北亞區兼中國研發和創新中心副總裁馬斯明在滬舉行的歐萊雅中國25周年主題展上接受記者採訪時表示，中國在科技研發以及人才培養方面進行了大量的投入，為促進各方合作以及培育整個創新生態圈方面提供了很多支持。由於中國消費者已經變得越來越專業，中國也成為了其他市場的創新策源地。「是中國的研發團隊開發了雙滲透微泵配方技術，解決了配方穩定性，並打造全新的膚感體驗，這一技術也同樣從中國市場推廣向世界，且廣受歡迎。」馬斯明說，未來將持續增強對中國市場的研發投入。



◆馬斯明表示中國已成為其他市場的創新策源地。倪夢環攝