

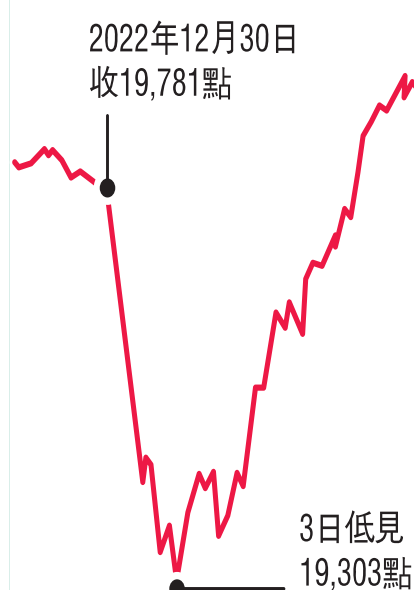
港股 A 股齊破關 新年開門紅

受惠復常通關 滙豐料收租股進上升周期

港股及A股3日都是2023年首日開市，兩地都現開門紅，分別上破二萬及3,100關。港股新年首日大升363點報20,145點，成交額回升至1,208億元(港元，下同)，「北水」淨流入逾62億元人民幣。復常通關憧憬繼續推動大市，濠賭股、收租股、珠寶股、零售股有追捧。滙豐報告指出，由於復甦可期，收租股前景變得正面，料復常通關後，收租股將轉入上升周期，該行將零售收租股的目標價大幅提高45%。

◆香港文匯報記者 周紹基

恒指3日波幅逾900點



新年開局，在人民幣離岸價上升見近4個月高位等利好因素帶動下，港股3日低開高走，恒指早段曾短時間向下後，便升足全日，收市大升363點報20,145點。科指更大升2.5%報4,233點跑贏大市。這是恒指4個月以來，再次重上2萬點之上收盤，資金繼續流入「復常概念股」，與通關有關的股份造好，大部分藍籌均上升，只有5隻下跌，但跌幅不大。同樣開門紅的還有A股，但升幅不及港股。

相較於其他復常概念股，收租股走勢尚算落後，滙豐就發表報告，指收租股前景變得正面，料通關後收租股將進入上升周期，該行將九倉置業的投資評級由「減持」轉為「購入」，另外，亦將希慎及置富產業的評級，由「持有」轉為「購入」，同時將零售收租股的目標價提高45%。

零售收租股目標價提高45%

在眾多收租類型中，滙豐最看好零售相關的收租股，其次才為住宅及寫字樓相關項目。滙豐指出，市場轉振點已經來臨，兩地通關時間比該行原預期更早，料遊客消費會重臨。遊客消費佔2015至2019年的香港整體消費超過四成，相信有助改善續租率及空置率。自2019年至今，該行估計零售租金跌幅逾40%，但預期今年零售物業租金會有5%至7%升幅。隨着人民幣兌港元升值，更可望加促復甦步伐。

該行相信，零售相關的收租股現時在早期價值重估階段，料未來數月，還會有股份陸續獲得重估。若參看領展、置富及希慎，相比過去5年估值高峰時，有約46%跌幅。假如一些對收租股有利的正面因素陸續浮現，該板塊今年盈利水平有望反彈，為股價上升帶來驚喜。

憧憬博彩業復甦 濠賭股炒起

澳門在除夕日入境旅客逾2.8萬人，見去年國慶以來高位，元旦亦錄得1.8萬人次，市場繼續憧憬博彩業將在新年復甦後復甦，銀娛升3.9%，金沙升3.9%，永利升6.2%，美高梅更急升13.3%。



通關概念股繼續受捧

股份	3日收(港元)	升幅(%)
美高梅	9.74	▲13.3
永利澳門	9.24	▲6.2
澳博	4.77	▲5.5
銀娛	53.60	▲3.9
金沙中國	26.90	▲3.9

收租股

股份	3日收(港元)	升幅(%)
太古地產	20.65	▲4.1
希慎	26.00	▲2.8
新地	109.20	▲2.2
九倉置業	46.45	▲2.1
領展	58.20	▲1.6

零售股

股份	3日收(港元)	升幅(%)
東方表行	4.29	▲5.1
六福	24.05	▲3.7
周大福	16.46	▲3.4
莎莎	1.86	▲2.2

旅遊股

股份	3日收(港元)	升幅(%)
南航	5.30	▲4.3
同程	19.38	▲3.2
國航	7.17	▲3.2
東航	3.25	▲2.5

港股過去十年首日開市及全年表現

年份	首日開市(點)	首日收市(點)	首日升跌(點)	全年升跌(點)
2023	19,570(黑盤)	20,145(紅盤)	+363	--
2022	23,510(紅盤)	23,274(黑盤)	-122	-3,616
2021	27,087(黑盤)	27,472(紅盤)	+241	-3,833
2020	28,249(紅盤)	28,245(紅盤)	+56	-958
2019	25,824(黑盤)	25,130(黑盤)	-715	+2,344
2018	30,028(紅盤)	30,515(紅盤)	+596	-4,073
2017	21,993(黑盤)	22,150(紅盤)	+149	+7,918
2016	21,782(黑盤)	21,327(黑盤)	-587	+86
2015	23,683(紅盤)	23,858(紅盤)	+253	-1,690
2014	23,452(紅盤)	23,340(紅盤)	+33	+298
2013	22,860(紅盤)	23,311(紅盤)	+655	+649

製表：記者 周紹基

香港文匯報訊(記者 章韋蘭 上海報道) 2023年首個交易日，A股滬深三大指數收獲「開門紅」。滬綜指收復3,100點關口，報3,116點，漲0.88%；深成指報11,117點，漲0.92%；創業板指報2,356點，漲0.41%。兩市共成交7,888億元(人民幣，下同)；北向資金淨賣出6億元。兩市共有逾4,000隻個股上漲，互聯網服務、軟件開發、風電設備勁升5%，通信服務、計算機設備漲4%。

憧憬內地疫後經濟加快復甦，加上3日起在岸人民幣外匯市場交易時間自23:30延長至次日3:00，2023年首個交易日，人民幣匯價勁揚，在岸早盤一度升破6.88元，高見6.8762元，收升464個基點，報6.9050元，為2022年9月2日以來的逾4個月新高。離岸匯價亦升破6.88元，高見6.8790元，是自2022年8月26日6.8496元後最強；截至3日晚10:40，離岸匯價報6.9002元。

逾4千個股漲 醫藥股熱炒

醫藥股仍受熱捧，中藥板塊漲3%，化學製藥亦升逾2%。行業細分熱點輪動至蒙脫石散、血製品概念。近日網傳奧密克戎XBB變異株會引發嘔吐和腹瀉症狀，市場上治療腹瀉的常用輔助藥物蒙脫石散遭搶購。蒙脫石散概念股因之大漲，康芝藥業、仟源醫藥頂格升20%；方盛製藥、易明醫藥、華納藥廠亦升10%。

中信建投證券在年度策略展望中指，2023年中國邁向後疫情時代，經濟走向修復，A股二次見底後處於中期上升趨勢，戰略上持樂觀態度，料全年A股盈利有望小幅增長，風險偏好有所提振，市場逐步從存量環境中走向增量，指數整體大概率是「小牛市」。

今年大市將現恢復性回升

資深A股分析師石建軍認為，根據波動規律，在經過了2022年的下跌之後，今年A股市場將出現恢復性回升，但「恢復性的回升」並不是「反轉性上升行情」，料年內A股市場滬綜指反彈空間目標，大概率將受阻於3,400至3,500點構成的阻力帶。

中國上月財新製造業PMI跌至49

香港文匯報訊(記者 海嵐 北京報道) 去年底的疫情防控繼續制約製造業生產，3日公布的2022年12月財新中國製造業採購經理人指數(PMI)跌至49，低於11月0.4個百分點，連續五個月收縮且降幅擴大。製造業供求收縮，就業疲弱，物流不暢，企業盈利承壓，但受益於疫情防控措施優化，企業樂觀度提升至2022年3月以來最高。分析指出，如何高效統籌疫情防控和經濟社會發展再次成為重中之重。

從分項數據看，製造業供給和需求繼續收縮，生產指數連續四個月收縮，但降幅收窄至四個月以來最輕微，部分企業反映經營狀況較11月相對改善；新訂單指數和新出口訂單指數則連續五個月位於收縮區間且降幅加劇，企業反映疫情持續，需求相對疲弱，全球經濟低迷及疫情影響導致出口減少。

訂單指數「雙收縮」加劇

市場供需疲弱，就業市場繼續承壓，就業指數連續第九個月低於榮枯線，且錄得過去34個月以來的次低值。由於需求減弱，企業繼續減少原

材料採購量和庫存。供應鏈仍受到疫情擾動，當月供應商供貨時間指數連續第六個月低於榮枯線，但較11月略有好轉。

另外，由於金屬原材料價格有所上漲，輕微推升了製造業企業購進價格，12月購進價格指數略高於榮枯線；但受制於有限的需求，企業收費端提價空間有限，出廠價格指數連續第八個月低於榮枯線，總體顯示通脹壓力不大。

企業樂觀度見10個月高位

不過，受益於防疫措施優化調整，製造業生產經營預期指數在擴張區間連升三個月，錄得2022年3月以來最高，顯示製造業企業對於疫情管控措施優化後經濟景氣度的恢復充滿信心。

日前中國國家統計局公布的2022年12月中國製造業PMI下降1個百分點至47，為2020年3月以來最低。財新智庫高級經濟學家王喆指出，去年12月國家統計局製造業PMI與財新中國製造業PMI均位於收縮區間，所有分項亦指向一致，生產、內外需、就業悉數收縮，原材料庫存下降，供應



◆財新中國製造業採購經理人指數跌至49，低於11月0.4個百分點，連續五個月收縮且降幅擴大。 資料圖片

商供應時間大幅延長，凸顯疫情衝擊之下經濟下行壓力之大。值得注意的是，國家統計局製造業PMI主要分項指數收縮程度遠甚於財新中國製造業PMI。此外，兩個PMI的生產經營預期指數均有不同程度的上升，企業對於後疫情時代經濟的恢復仍抱有期待。

王喆表示，2022年12月疫情防控「新十條」發布，如何高效統籌疫情防控和經濟社會發展再次成為重中之重。中央經濟工作會議定調當前經濟恢復的基礎尚不牢固，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力仍然較大，明確未來要把恢復和

擴大消費擺在優先位置，這既需要改善社會心理預期、提振發展信心，也需要各項政策協調配合，穩固就業基本盤，切實提高居民可支配收入。

春節後經濟料快速恢復

中信證券指出，12月是疫情關關高峰時期，在疫情拖累下，預計12月工業增加值同比增速可能有正轉負，消費和出口跌幅進一步擴大，投資增速保持平穩，消費者價格指數CPI和工業品出廠價格PPI同比增速均出現回升，並預計春節後內地經濟活動有望快速恢復。

各地續撐樓市 豫出台穩地產「六字方針」

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道) 3日是今年首個工作日，河南省政府在新聞發布會上提出要穩妥實施房地產長效機制，把握好「增、擴、優、化、強、促」六字方針。

此次六字方針具體指增融資、擴需求、優供給、化風險、強服務、促轉型。同時明確，取消妨礙消費需求釋放的限制性政策，着力提升改善性住房供給等。

上海易居房地產研究院庫德監嚴躍進表示，河南六字方針政策是踏上新一年內地首個比較系統對房地產發展作出闡述的政策內容，能為新一年的房地產健康發展開闢新道路、提供新機制。

有關支持房地產的政策從去年底至今一直在持續。去年12月28日重慶發文，從開發企業、建築企業、租賃企業和經紀企業等多角度落實了更好的營商環境，同時對於購房需求也給予了比較多的支持。另外，12月26日東莞發布新政，明確取消東莞所有限購政策。

分析：房貸政策或續放鬆

「各地政府要從刺激住房消費、優化營商環境等角度入手，在春節前加快優化既有的房地產政策。」嚴躍進指，隨着經濟基本面開始改善，房地產行業的復甦也需要加快腳步。他又指，房企資金面也要持續改善，他預計房貸政策後續依然會有進一步放鬆的可能，在既有的「三支箭」的基礎上，相關融資的成本也有進一步下調的可能，以更好為房企融資層面減負。