

# 港股4日漲千三點 成交猛增

## 與內地復常通關為港經濟注動力 後市仍看好

資金5日繼續炒復常通關，港股連升第4日，累升1,311點，港三大指數亦同時創近半年新高。當中，恒指收報21,052點，成交大增至1,742億元（港元，下同）。兩地的餐飲、消費等股份有炒作，市場人士認為，雖然料內地確診人數急增，但由於預期相關個案已達峰值，預料往後確診人數將見頂回落，投資者也消化了有關消息，所以通關概念股仍相對造好，抵消了獲利盤的壓力。◆香港文匯報記者 周紹基



通關概念續有資金追捧

股份	5日收(港元)	升幅(%)
特海	12.04	▲25.4
中免	243.20	▲6.3
謝瑞麟	1.25	▲5.9
海底撈	24.00	▲4.3
新秀麗	22.50	▲3.0
寶光	0.071	▲2.9
六福	27.10	▲2.3
周生生	11.30	▲2.2
普拉達	47.10	▲1.7
周大福	17.28	▲1.6
英皇鐘錶	0.191	▲1.1

港 股5日早段升幅強勁，內地公布財新服務業採購經理指數，12月已止跌回升，且高於市場預期，恒指高開後即升逾600點，但高處有資金獲利離場，大市升幅收窄，全日僅升259點，收報21,052點，獲利盤亦令5日成交大增至1,742億元。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，中國國務院聯防聯控機制綜合組5日發布《關於優化內地與港澳人員往來措施的通知》，優化內地與港澳人員往來措施，並宣布港澳來往內地航班客座率，將不再設限，並將增加航班數量，料有助為香港經濟注入動力。對於近日內地與香港感染新冠的人數都見上升，她認為，市場目前將焦點放在兩地正常通關後，對疫情會有否大影響，如果未見感染個案急速上升，對整體經濟，以及市場心理方面，相信正面作用較大。

短期或整固 大市未見頂

資深財經評家陳永陸表示，近日內地疫情回升，有投資者擔心港股升勢難以持續，甚至會如2022年般，在農曆年假期後不久便見頂回落，所以5日開始出現大量獲利盤。但他表示，今年情況與去年不同，去年在農曆年前後，香港便出現第5波疫情，加上內地大規模封控，都影響了股市氣氛，在美國通脹陰影下，最終令港股持續跌至去年10月底才見底。不過，今年疫情、內地形勢、美國息口預期，全都與去年不同，故即使恒指在短期會整固一下，但一定尚未見頂。

第一上海首席策略師葉尚志

表示，恒指四連漲，又進一步在21,000點收盤，大市成交量亦增加，是四周以來的最大單日成交量，在人氣帶動下，不排除港股仍有試高的機會，但也有機會進入短線尋頂的格局。他提醒，恒指的9日RSI指標（判斷近期股價相對強弱的技術指標）最新報78.3，短線超買的格局狀態仍有待緩解，如果在尚未緩解之前港股又繼續進一步衝高，這將會是短線尋頂的走勢，投資者要留意。

ATMJ領漲 阿里曾見「紅底」

科指及國指5日同樣升1.5%，科指收報4,494點，國指收報7,172點。ATMJ是今次升浪火車頭，阿里巴巴升3.3%，且一度收復「紅底股」身份。有券商分析預期，螞蟻集團可望於下半年上市，預期阿里巴巴持續有買盤吸納。騰訊除淨日仍升1.4%，被騰訊10送1分派的美團則升5.2%。另外，京東升2.7%。

消費股續受捧 抽水股普跌

通關憧憬下，多隻消費股續升，並創出52周新高，其中周大福全日升1.6%，六福升2.3%，新秀麗升近3%，中免更創上市新高，大升6.3%。手機股個別走向，瑞聲升8.2%，而日前急挫的舜宇則反彈7.7%，藍籌股中亦同升逾7.7%。

不過，港股升至高位，多間上市公司趁高配股集資，美東挫6.7%，收報16元，但仍守住配售價。錦欣生挫3%，亦力守6.725元配售價。天彩挫2.8%，同樣力守配售價。海吉亞醫療則升3.6%。

## 瑞銀：復常通關利好港經濟股市

香港文匯報訊（記者 岑健樂）隨着內地優化疫情防控措施，香港即將與內地恢復正常通關，瑞銀投資銀行亞洲經濟研究主管暨首席中國經濟學家汪濤5日表示，與內地恢復通關利好香港經濟與股市表現，該行預料今年香港經濟將按年增長2.6%，至於今年內地經濟預料將按年增長4.9%。

汪濤分析稱，內地優化疫情防控

措施，有利於促進消費，至於內地推出支持房地產健康發展的政策，將有助穩定經濟增長。此外，她預料內地或將再度下調存款準備金率以支持經濟增長。不過她同時指出，由於環球經濟表現疲弱，因此今年內地出口表現按年可能會錄得跌幅。

另一方面，瑞銀投資銀行部全球經濟與策略研究主管暨首席經濟學

家Arend Kapteyn5日則表示，全球主要經濟體因疫情而導致的旅行限制已幾乎全部取消，但重新開放帶來的利好亦正在消退，因此他預料今年環球經濟只會按年增長2.2%。

美下半年可能掉頭減息

Arend Kapteyn認為，歐美主要經濟體今年料只會錄得輕微增長，甚至可能會出現衰退，估計美國及歐

元區今年經濟均只按年增長0.2%，英國經濟料按年收縮0.5%。

由於美國勞工市場數據正在轉差，因此他預期美聯儲或於今年下半年開始掉頭減息，今年聯邦基金利率可能會降至3.25%。汪濤則表示，隨着美聯儲加息周期接近尾聲，其後可能於下半年開始減息，她預料年內人民幣兌美元可回升至6.8水平。

## 海通國際：港股今年料升高個位數

香港文匯報訊（記者 曾業俊）內地與香港即將於1月8日復常通關，海通國際集團資產管理業務主管及董事總經理王勝祖表示，過去三年香港經濟、失業率、中小企業營生及出口貿易等都深受疫情及入境措施影響，雖然通關初期對內地與香港的疫情都造成壓力，但宏觀而言一定利大於弊，因為訪港旅客將積極提振香港的旅遊、消費及本地投資。至於港股今年受惠復常通關和內地經濟重啟，恒指有望錄得高個位數正回報，惟港股已連續三年跑輸全球主要市場，並處於「超跌」狀態，估值亦持續低於A股，目前只是技術反彈，未見基本面好轉，加上今年上半年美國將受經濟衰退及企業盈利下調影響，導致「美股還有一跌」，而美股繼續尋底將無可避免波及港股，投資者宜保持審慎，但中長線仍然樂觀。

內地穩增長發力兩地股市

王勝祖預期，內地穩經濟政策將於今年逐步發力，有望促進經濟平穩增長，而貨幣政策料保持穩中趨鬆，財政政策可發揮更大作用。地方政府逐步加快落實專項債，繼續大力支持中小微企業，更大力度減稅降費，並加大力度支持科技創新，而經濟重啟和穩增長政策的利好成效將於未來半年至一年出現。隨恒指與內地經濟的關連日益增加，而港元匯價近期已由7.85的弱方兌換保證水平回升，代表資金或重新返回亞洲市場，相信股市或會在現階段和上半年間提早反映市場對政策和經濟前景的憧憬，而近期兩地市場的風險偏好亦逐漸上升。

至於美國經濟已接近衰退，美聯儲加息逐漸見頂，但預料今年大部分時間會維持高利率，同時估計當美國經濟衰退，企業盈利下跌，但美股仍未見底，將有新一輪跌浪，可能會對市場構成壓力。

監管風險降 網企基本面修復

對於科網股，海通國際私人財富管理部首席投資總監陳彥甫認為，暫時未見內地進一步收緊以互聯網為主的科技股監管，且遊戲版號恢復發放，相信內地已改變科網股的監管方向。此外，中概股自美退市的風險亦暫時降低，加上內地互聯網公司以消費相關為主，隨防疫政策調整、內地經濟及消費復甦，有利互聯網行業基本面修復。

## 各地將可調整首套房貸款利率下限

香港文匯報訊 中國人民銀行、中國銀保監會發布通知，決定建立首套房貸款利率政策動態調整機制。新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均下降的城市，可階段性維持、下調或取消當地首套房貸款利率政策下限。

刊於人行官網的《中國人民銀行中國銀行保險監督管理委員會關於建立新發放首套房個人住房貸款利率政策動態調整長效機制的通知》指出，《中國人民銀行 中國銀行保險監督管理委員會關於階段性調整差別化住房信貸政策的通知》

發布以來，對於支持各地城市政府因城施策用足用好政策工具箱，更好支持剛性住房需求，促進房地產市場平穩健康發展發揮了積極作用。按照國務院部署，人民銀行、銀保監會決定在階段性調整差別化住房信貸政策的基礎上，建立新發放首套房商業性個人住房貸款利率政策動態調整長效機制。

民銀行分支機構、銀保監會派出機構指導省級市場利率定價自律機制配合實施。

調整屬階段性 須作恢復

另外，對於採取階段性下調或取消當地首套房商業性個人住房貸款利率下限的城市，如果後續評估期內新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均上漲，應自下一個季度起，恢復執行全國統一的首套房商業性個人住房貸款利率下限。其他情形和二套房商業性個人住房貸款利率政策下限按現行規定執行。



各地首套房貸款利率政策將與當地新建商品住宅銷售價格掛鉤，地方政府可按上季樓價走勢動態調整利率政策下限。

政策與新建住房價格走勢掛鉤

自2022年四季度起，各城市政府可於每季度末月，以上季度末月至本季度第二個月為評估期，對當地新建商品住宅銷售價格變化情況進行動態評估。對於評估期內新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均下降的城市，階段性放寬首套房商業性個人住房貸款利率下限。地方政府按照因城施策原則，可自主決定自下一個季度起，階段性維持、下調或取消當地首套房商業性個人住房貸款利率下限。人

行指出，住房貸款利率政策與新建住房價格走勢掛鉤、動態調整，有利於支持城市政府科學評估當地商品住宅銷售價格變化情況，「因城施策」用足用好政策工具箱，更好地支持剛性住房需求，形成支持房地產市場平穩健康運行的長效機制。

## 防疫優化 財新服務業PMI回升

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）隨着內地防疫措施優化，2022年12月財新中國通用服務業經營活動指數（服務業PMI）回升至48，較11月上升1.3個百分點，高於市場預期。在服務業PMI降幅收窄的帶動下，當月財新中國綜合PMI回升1.3個百分點至48.3，顯示12月經濟景氣回升，但仍處於收縮區間。

從財新服務業PMI分項指標看，疫情影響下，服務業供求同步收縮，生產經營指數、新訂單指數均連續四個月低於榮枯線但降幅有所

收窄。疫情對外需也有影響，新出口訂單指數重回收縮區間。此外，就業指數持續在收縮區間略有回升，服務業投入品價格和銷售價格指數均在擴張區間有所下降。

服務業企業信心明顯提升

不過，防疫政策優化令服務業市場信心回升，2022年12月服務業經營預期指數在擴張區間上升近4個百分點，反彈至2021年8月來最高。企業普遍預期，疫情好轉和防控措施放寬，將會支撐銷售和經營活動

回升。投資增加和政策扶持也被認為是可能驅動增長的因素。

2022年12月財新中國綜合PMI回升1.3個百分點至48.3，連續四個月位於收縮區間。財新智庫高級經濟學家王結指出，疫情影響下，製造業和服務業供需同步收縮，其中製造業需求收縮有所加速。外需低迷，就業不振，通脹壓力不大，企業家樂觀情緒大幅提升。隨着防疫優化調整，各地陸續出現集中感染，勞動力供給不足，影響生產、需求和供應鏈，對經濟拖累較大，但市場普遍預期是短期

衝擊，2023年中國經濟將迎來復甦，但對經濟回升幅度分歧仍較大，相對謹慎的預測略低於5%，樂觀的預測在7%-8%。

「目前疫情防控政策已經開始優化，現在進入疫情流行期，大概率還有三個月左右，過了流行期以後，進入後疫情時期經濟可能恢復，所以今年一季度的情況還會差一點。」中國國家信息中心總經濟師祝寶良預計，今年中國經濟出現前低、中高、後穩的態勢，全年經濟在5%略高一些的水平上。



王勝祖(右)稱，港股今年受惠復常通關和內地經濟重啟，恒指有望錄得高個位數正回報。左為陳彥甫。香港文匯報記者曾業俊攝