

# 馬雲棄螞蟻控制權 市場憧憬將重啟上市 阿里當旺 大摩升目標價5成

螞蟻改組進程明朗化，阿里巴巴股價走勢時來運轉，9日大升8.7%，以近全日最高位收市，收報110.4元（港元，下同），成為大市的主要升市動力。摩根士丹利更是3年來首次將阿里巴巴列為科網股首選，取代了美團的地位，該行將阿里的目標價大升5成至約146.38元。此外，市場憧憬美國加息步伐將放緩，有利科技股表現，科指再升3.2%，收報4,570點。大市成交1,566億元，但「北水」有流出跡象，9日北水淨賣出為12.25億元。分析師相信，港股仍處尋頂階段，但相信正醞釀一波調整期，提醒投資者要靈活走位。

◆ 香港文匯報記者 周紹基

阿里巴巴創辦人馬雲在螞蟻集團新的架構中，持股降至約6.2%，放棄對螞蟻的控制權，引發市場憧憬。大摩發表評級報告預測，阿里股價在未來60天內上漲的幾率超過80%，並預料集團在2023至2026年的調整後EBITA，複合年均增長率可達18%，在當前內地較寬鬆的監管環境下，預料阿里可跑贏其他中國互聯網股。大摩視阿里巴巴為內地重新開關的主要受惠者，而全球資金也有更大的機會於此時流入該集團。

## 3年來首列為科網股首選

大摩將阿里在2024年至2026年的收入預測，上調0%至3%，經調整後EBITA預測則上調9%至19%，非通用會計準則純利預測亦上調3%至14%，並將其目標價由100美元上調至150美元，並將阿里視為中國互聯網股首選，取代原先的美團。

有投資界人士稱，馬雲放棄螞蟻集團的控制權，這可視作螞蟻重啟在港上市的重要信號，雖然螞蟻目前表明暫無上市計劃，只會專注整改優化，但消息將繼續給予投資者憧憬，加上內地對互聯網企業的

監管升級已大致完成，將有助科技股重回疫情前水平。

## 分析：阿里估值料續上升

華盛證券經紀部董事李偉傑亦表示，馬雲放棄螞蟻的控制權，亦可能帶動阿里的估值繼續上升，但他個人認為，阿里近月累升頗多，料在120元附近將面臨阻力，該水平是一個不錯的獲利套現時機，若股價回落至100元以下則可再度吸納。

阿里9日急升8.7%，收報110.4元，成為9日升幅最大藍籌及科指成份股，同時阿里系內股份亦揚升，其中阿里健康的升幅亦有7.7%。其他重磅科網股中，騰訊升3.6%，小米升7.7%，惟美團要跌1.1%。

## 一月效應 港股上望22400

大市方面，離岸人民幣9日早上升至6.8，港股承接美股升勢，最多升479點，高見21,470點，收報21,388點，恒指、國指均見近半年新高。李偉傑指出，市場預期聯儲局將放緩加息，使美匯轉弱，是資金回流港股的一大推動力。他指出，港股的RSI已升至74，技術上開始進入超買

區，如果手頭無貨，應該待大市回調至250天線，大約2萬至20,300點才再吸納；若有貨的話，則可以繼續持有，享受「一月效應」所帶來的升勢，相信恒指本月有機會一試22,400點水平。

## 成交仍暢旺 有利盤面輪動

第一上海首席策略分析師葉尚志表示，在香港和內地復常通關和各行業繼續有政策回暖消息出現的情況下，大市成交量有逾1,500億元，保持在從去年11月觸底展開回升行情以來的日均1,391億元水平，總體流動性尚可，有利盤面保持輪動。人民幣兌美元亦見進一步走強，為去年8月中後最強，說明外資繼續流入，對內地及香港股市都是正面消息因素。走勢上，他認為恒指仍在短線尋頂，不排除有試高的空間機會，22,500點關口水平是現時上限，20,200點依然是目前的短期支撐位。中美的通脹數據將在本周公布，相信是市場焦點所在，宜多加注視。

## 科技股續為推動大市主力

獨立股評人連敬涵亦指出，雖然很多利好消息已經逐步反映，但整體形勢來看，



◆ 阿里巴巴股價走勢時來運轉，9日大升8.7%，以近全日最高位收市，收報110.4港元。資料圖片

大市氣氛仍然良好，特別是美國加息步伐放緩有利科技股表現，而科技股正是推動大市的主力，故不排除在農曆年前，港股會試更高位置。美匯走弱利好金價，紫金急升一成，招金升逾7%。澳門定性新冠感

染為風土病，濠賭股有追捧，新濠升近9%，永利及美高梅齊見近1年半高位。家電及家電零售股見炒作，國美再獲主席黃光裕提供貸款，股價炒高21%，創維亦炒高25%收市。

# ADR全線升 港股有望挑戰21400

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國最新公布的首次中領失業金人數按周減至20.4萬人，低過市場預期。券商普遍認為，有關數字低於預期，顯示就業市場不太壞；但同時該數字亦反映經濟並沒有處在過熱水平，可謂「剛剛好」。數據出台後，美股三大指數升幅均逾2%，其中道指升700點或2.1%，納指更升2.6%。在美國上市的港股預託證券(ADR)少有地全線向上，反映市場氣氛積極，預計恒指有望高開360點，挑戰21,400點水平。分析師認為，外圍造好加上通關消息帶動，港股不排除再試高位，但同時已進入短線尋頂的格局。

第一上海首席策略師葉尚志表示，走勢上恒指支持位已上移至20,200點，若此水平能守穩，後市可望維持高位運行，目前港股進入短線試高尋頂的旅程，目標估計為22,500點，也是去年中的反彈高點。又認為港股已呈技術牛市跡象，但市場需更多宏觀經濟及企業業績數據以支持港股進入實質性牛市。

## 獲利回吐壓抑大市升幅

他指，港股近日出現大量獲利盤，壓抑大市的升幅，但由於自今年來指數已累積

一定幅度，獲利回吐是可以理解的市場操作。特別是成交量仍有近1,500億元，高於從去年11月觸底展開回升行情以來的日均1,387億元水平，顯示市場總體流動性尚可。

美國就業數據不錯，有助美股穩定，而A股相對比美股要更好，主要是內地實行適度寬鬆，以及疫後復常帶動行業回暖，勢將吸引外資回流中資股。事實上，過去3日，通過滬深股通淨流入便有206億元人民幣。不過，內地股民對A股的信心仍有待增強，A股的兩融餘額有稍為回落的跡象。

## 內房市場復甦速度或加快

資深股評家陳永隆表示，港股在突破250天牛熊分界線後，相信可順利突破21,000點，但要企穩再上需要先行鞏固，較難一口氣上衝到22,000點。他認為，港股已連跌3年，而且3年的跌幅都達雙位數字，所以股民對市場普遍存有戒心，即使由去年11月開始港股見底回升，但好景的時間並不算長，不少股民都會擔心現在港股的升勢能否延續下去。

但他相信，內地全面復常通關，經濟料會強勁反彈，有利A股與港股，所以恒指

今年很可能高見25,000點，回升至2022年初的水平。

板塊方面，市場普遍預期除復常概念股之外，內房股也會較受惠。摩根士丹利指，近日內房政策放寬及開關力度較預期強勁，內房市場復甦的速度有望加快，預期銷售資源較多及優質的內房股會跑贏，當中內房股的潛在升幅更大。大摩指國企調地及中海外較穩陣，適合長線投資



◆ 恒指挑戰21,400點水平。資料圖片

# 人幣升穿6.8關口 分析仍看漲

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）1月8日起取消入境核酸檢測和集中隔離，優化內地與港澳人員往來等政策正式生效，市場對中國經濟前景更樂觀，加上美元指數轉弱，帶動人民幣大幅走高。官方9日公布美元兌人民幣中間價報6.8265，較上一個交易日上調647點子，為逾4個月以來新高；人民幣即期收盤大漲876點至6.7712，創2022年8月15日以來新高。不少分析都看好人民幣有機會再發力向上，不過亦有分析指人民幣目前正修復早前跌幅，一旦修復完成後能否進一步向上則要視乎多個因素，如美國加息步伐等。

美國日前公布非農新增職位超過預期，但時薪顯著下降，市場對美聯儲將放緩加息的預期升溫，美元指數9日進一步回落至約103水平，其他非美元貨幣相對走高。人民幣離岸價及在岸價9日雙雙升穿6.8關口，離岸價自早段交易時間起轉趨走高，曾升逾630點子，至高見6.7673。截至9日晚7時半，離岸價及在岸價分別報6.7930及6.7822，分別較上個交易日升逾370點子及450點子。

## 美元轉弱 內地經濟向好支持

華僑永亨銀行經濟師姜靜表示，受惠內地經濟重啟及美元轉弱等因素支持，帶動人民幣大幅走高。她又指，近期有一連串利好因素，如有消息指內地感染高峰或已見頂，各地生產和消費有望逐步修復，加上地產需求端支持政策逐漸加強，如建立首套住房貸款利率政策動態調整機制，有利近期資金流入股市，變相為人民幣形成支撐，故她認為總體而言，市場樂觀情緒或有望持續一段時間，從而繼續對人民幣帶來一定支撐。

## 後市聚焦美聯儲局加息步伐

星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡則認為，人民幣目前正修復早前跌幅，但修復完成後，能否進一步向上仍需要視乎多項因素，如美聯儲局是否如期放緩加息步伐，使中美息差收窄，以及「清零」政策解除後的實際經濟數據等。她亦提到，內地經濟目前受疫情影響，近日公布經濟數據較弱，但她認為對人民幣匯價影響不大，因市場看重前情情況，不會太聚焦於滯後數據，不過她亦提醒人民幣的海外需求弱，但內地居民的出國需求上升，或會使經常賬盈餘收窄，有機會令人民幣中期升幅受限。

## 星展：或上調港今年經濟預測

香港文匯報訊（記者 周曉菁）香港與內地復常通關，市場相信將有助刺激香港經濟復甦。星展香港經濟研究部經濟師謝家曦預期，今年香港經濟增長勢頭更加強勁，在逐步恢復通關下，入境旅客及零售額將有所回升。他預期可能要進一步上調2023年3.8%的GDP增長預測。這一數據將恢復到2019年即疫情前的水平。

## 復常通關將現報復性消費

謝家曦預期，今年香港的增長勢頭更加強勁，在逐步恢復通關下，入境旅客及零售額將回升。尤其旅客消費佔香港零售業的30%至40%，而80%的入境旅客來自內地。展望未來，香港與內地恢復通關帶來的報復性消費將有效推動零售業，特別是上半年的零售銷售。近期，日本及其他一些中國遊客的主要目的地對中國實施部分邊境關閉，預料導致內地旅客回流香港。

該行認為，香港2023年的零售銷售預測將有10%的上調空間。對外經貿方面，由於佔香港出口60%的中國市場現已全面開放，出口數字將顯著改善。然而，進入下半年，全球經濟可能受激進加息影響而步入衰退，令香港經濟復甦放緩。與此同時，市場對實體經濟的投資將逐步改善。



◆ 星展預期，在逐步恢復通關下，入境旅客及零售額將回升。資料圖片

就勞動力市場而言，該行認為失業率將從11月22日的3.7%進一步下降到2.8%。

他指，11月零售額回落可能因外遊條件放寬，大量市民出遊而令本地消費市場受影響。相信農曆新年假期後，1月零售數據將出現大幅反彈。他表示，該行對香港GDP預測目前正在調整。在第四季度GDP數據公布後，或進一步上調對2023年3.8%的GDP增長預測。即使增長只有3.8%，GDP亦將恢復到2019年的水平。

## 瑞士百達：內地經濟今年料增4.5%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）內地與香港已於1月8日開始首階段免檢疫通關。瑞士百達財富管理亞洲宏觀經濟研究主管陳東9日表示，新冠疫情爆發前內地旅客佔香港總旅客人數逾80%，因此內地與香港通關有利香港旅遊相關行業及經濟表現，而內地經濟亦能進一步增長。

該行預測2022年內地經濟按年增長2.8%，2023年增長4.5%。內地快速轉向重新開放雖然令確診病例和住院人數上升，但相信在疫情穩定後經濟活動會出現反彈。

板塊方面，該行繼續看好石油和天然

氣股，其估值具吸引力，且有大量自由現金流，派息穩定；總體上看好醫療保健股，相信在美國與歐元區經濟溫和衰退之際，這些股票有望表現穩健（金融股亦是如此）；工業股則看好具有電氣化、能源效率和數碼化等結構性驅動因素的公司。至於債市，較看好投資級別債券，因為其提供具吸引力的票息，而且投資者無需承受過大的信貸風險。另外，內地去年11月出台了一系列為房地產開發商提供信貸支援的新措施，相關政策可能有助未來數月穩定內地房地產行業的表現。

## 高盛唱多中國資產 A股續升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭上海報導）人民幣匯率猛漲，投行高盛唱多中國資產，共同推升A股行情。9日A股大盤高開高走，三大指數繼續收紅，截至收市，滬綜指報3,176點，漲18點或0.58%；深成指報11,450點，漲82點或0.73%；創業板指報2,440點，漲18點或0.75%。兩市共成交8,072億元（人民幣，下同），北上資金大幅淨買入77億元。高盛策略師團隊在最新報告中指，已

將MSCI中國指數的12個月目標價從70上調至80，理由是中國股票估值較低，且房地產、互聯網監管政策和地緣政治等多個領域出現了積極轉向。

國際黃金價格再度暴漲。貴金屬板塊升4%，紫金礦業漲超9%，銀泰黃金漲6%。珠寶首飾板塊跟漲3%，金一文化漲停。教育、釀酒、航空機場等板塊同樣領漲，「牛市旗手」證券板塊亦啟動，東方證券漲超7%。