

大行看法 | 惠理羅景： 港股未來有望續獲增量資金支持

■ 股市

撰文： 袁諾曦

發布時間： 24 小時前



▲ 大行看法 | 惠理羅景： 港股未來有望續獲增量資金支持



AI 摘要

- 惠理羅景：對港股未來走勢樂觀
- 未來繼續獲得增量資金支持
- 料部分行業的競爭格局將得到改善

惠理基金投資董事（股票投資）羅景表示，對港股未來走勢持積極樂觀態度。南下資金持續流入，加之外資仍處於低配狀態，港股有望在未來繼續獲得增量資金支持。儘管當前市場整體估值略高於十年平均水平，但基本面改善與資金持續流入仍有望支撐市場進一步走高。

他指，近期政策邊際改善預計將進一步推動經濟復甦，「反內捲」政策也在持續深入推進，預計在中期維度上，部分行業的競爭格局將得到改善，價格有望回升，資產收益率提升，最終有助於緩解通縮壓力。此外，港股IPO市場的持續向好也顯著提振了市場情緒。

外圍方面，美國聯儲局將於本周公布議息結果，市場預期利率維持不變，但觀望會否更多減息的資訊。羅景認為，聯儲局減息將改善全球需求預期，更弱的美元和更加寬鬆的貨幣環境能為港股帶來增量資金，更低的無風險利率亦將提高港股的風險溢價水平。

料平台公司由價格競爭轉向服務提升

投資方面，羅景指，隨「反內捲」政策持續推進，預計平台公司有機會從價格競爭轉向質量和服務提升。如果行業格局逐步改善，盈利預期和估值均有較大修復空間。隨全球AI資本開支持續超預期，下游應用也在逐步湧現，具備技術優勢、精準定位和良好治理的企業預計將持續為股東創造價值。

另外，他預期國際銀行的基本面預計將持續向好。近期長短端利率的陡峭化有利於息差擴張。關稅落地後，全球經濟不確定性有所降低，資產質量也有望改善，故看好國際銀行的未來表現。

而隨著地產下行趨勢的緩解，該行預計本地銀行的資產質量將逐步改善。本地銀行估值較低，PB約為1倍，而ROE超過10%。此外，本地銀行約6%的股息率也有望吸引保險資金的增量配置，對股價形成良好支撐。