

## 本周大盘行情

本周港股市场呈现明显的波动格局。周初市场情绪明显改善，港股在跌势后强劲反弹，各类股全面上扬。随后公布的经济数据，国家统计局公布的 1 月份 CPI 同比上涨 0.2%，但 PPI 同比下降 1.4%，已连续 40 个月下滑。1 月份 70 个大中城市商品住宅指数按年下跌 3.1%，反映出通缩压力依然存在。这些数据反映了因内需疲弱而使经济动能减弱的风险上升。虽然这可能提高推出更多刺激措施的机率，但政策制定者对宣布重大政策支持仍持谨慎态度，因须在地方政府债务风险与持续的房地产危机之间取得平衡。同时，临近春节长假，市场避险情绪逐渐升温，加上美股科技股出现明显回调，进一步影响投资者信心，导致整体气氛转趋谨慎。预期恒生指数在 25,800 至 27,500 点区间

美国科技股经历上周重挫出现强势反弹。投资者普遍认为，先前科技股的抛售因 AI 技术对产业的颠覆性影响，以及相关高资本支出带来的负面冲击，估值已回落至吸引的水平。但从市场资金流向发现成长型向价值型股份轮动的趋势，因此周期股表现明显优于大盘。数据方面，美国劳工部公布 1 月非农就业数据，新增就业人数达 13 万人，高于市场预期，失业率则降至 4.3%，显示劳动市场韧性强劲。不过，这份优于预期的强劲数据削弱了联储局 3 月降息的可能性，市场转而预期首次降息将延后至 7 月左右，受此影响，各大指数未能延续先前升势。



## 港股分析

**腾讯控股 (0700)**：AI 投资回报带来增长，但聊天机械人业务表现平平。从近期元宝 App 推出的新春红包活动反映虽然引爆流量、登顶下载商店榜首，却暴露很多问题，如因参与热度超出预期，导致 AI 对话、内容生成及红包领取功能大规模故障，频现服务繁忙提示。客服响应已紧急处理，由 2 月 1 日直至 2 日上午才恢复正常，事件显露腾讯 AI 开发模式的短板。游戏业务过往提供稳健的回报，但 Project Genie 的推出后引发市场对 AI 技术重塑游戏产业生态的高度担忧。腾讯的估值持续承压，股价由年初至今下跌约 18%。沽空目标价 480 元



本周五大跌幅蓝筹股			
股票代码	本周五收市价	上周五收市价	一周表现
3690 美团	82.15	91.40	-10.12%
9961 携程集团	419.80	446.00	-5.87%
2319 蒙牛乳业	16.87	17.67	-4.53%
9901 新东方	46.64	48.60	-4.03%
1024 快手	68.45	71.25	-3.93%

## 美股分析

**瑞杰金融 (RJF)：**过去 AI 技术的进展一直是华尔街关注的焦点，投资者专注于挑选那家科技股是人工智能赛道上的赢家，带动一众科技股领涨，指数屡创新高。近日华尔街围绕人工智能 (AI) 的担忧持续升温，投资者不断抛售那些可能被人工智能技术冲击公司的股票。2 月 10 日 Altruist 推出了 AI 工具，可在几分钟内自动解读财务文件、生成税务策略并制定个人化理财计划，无需人工输入，引发市场对传统财富顾问业务被颠覆的担忧。这是继上周软件与信贷、本周保险经纪与财富管理金融服务板块的 AI 恐慌。分析师相信 AI 应用场景越来越强大、越来越有说服力时，不久的将来它们会带来颠覆。现价做空瑞杰金融股份，目标 146 美元



免责及风险声明: 以上的股票推介只供参考,不应被视为就任何证券作出买卖之建议、邀约或劝诱。投资涉及风险,证券价格有时会大幅波动,价格可升亦可跌,更可变得毫无价值。投资前应先阅读有关产品的发售文件、财务及相关的风险声明,并应就本身的财政、其他状况及需要详细考虑并考虑决定投资是否切合本身特定的投资需要。若有需要更应咨询独立之法律、税务、财政及其他专业意见,方可作出有关投资决定。本公司的分析员为证监会持牌人,并未有持有上述所推介之股票。