「拉尼娜」現象殺到　「寒冬」概念股受惠

由 2020 年冬季開始，亞洲多地如香港、內地、南韓、日本近日氣溫均較常年同期偏低。本港氣溫急降，天文台自今年以來、在短短半個月間已發出 5 個霜凍警告；而內地多個省份亦連續多日發出寒潮藍色預警，東北、內蒙等地的氣溫更跌至攝氏零下 20 至 30 度；南韓首爾於 1 月 8 日錄得攝氏零下 18.6 度，創下近 35 年來最低溫紀錄。

其實，香港天文台早於去年 8 月底已預告 2020 至 2021 年的冬季將出現「拉尼娜」現象。「拉尼娜」現象是指太平洋中東部海水異常變冷的現象，通常每隔 2 至 7 年出現一次。在此現象出現的年份，冬季平均氣溫會偏低，而寒冷天氣持續的時間亦可能較平時長。

在寒冷天氣下，人們對相關產品如保暖衣物（紡織、服裝、羽絨服）、暖氣（燃氣）、取暖家電及取暖食品等需求隨之大增。保暖衣物如保暖內衣、厚身衣服、羽絨服飾及冬季床上用品的銷量急增，取暖必備的電熱設備及小家電同樣銷售理想。而在供暖需求增加下，燃氣及電力使用量亦有所上升。飲食方面，冬季大受歡迎的火鍋食材、火鍋用品及火鍋調味料繼續受到消費者青睞。

「拉尼娜」現象殺到，今個冬天變得更寒冷，相關產品銷情暢旺，「寒冬」概念股應運而生，且表現不俗。

圖表一

圖表二

圖表三

資料來源：彭博（截至 2021 年 1 月 15 日）

在上述圖表顯示的三個「寒冬」概念股板塊中，以火鍋及火鍋醬料股板塊表現最好，其次為服裝及禦寒衣物股板塊，而燃氣股板塊的表現則在一定程度上受制於油價下跌及新能源使用增加。但總括而言，三大「寒冬」概念股板塊的整體走勢均跑贏恒生指數。相信香港市民亦覺今年冬天較往常更冷，預期儘管疫情下消費

力相對疲弱，但消費者對禦寒衣物及其他保暖用品的客觀需求依然殷切，預期上述提及的「寒冬」概念股在 2021 年第一季的業績會有不錯的表現。

資料來源：中國政府門戶網站、彭博、經濟通

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編製的過程中分析員會根據預先訂立的程序及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者（「資料來源公司」）並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳文件所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行（亞洲）有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露 ：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。