

## 「拉尼娜」现象杀到 「寒冬」概念股受惠

由 2020 年冬季开始，亚洲多地如香港、内地、南韩、日本近日气温均较常年同期偏低。本港气温急降，天文台自今年以来、在短短半个月间已发出 5 个霜冻警告；而内地多个省份亦连续多日发出寒潮蓝色预警，东北、内蒙等地的气温更跌至摄氏零下 20 至 30 度；南韩首尔于 1 月 8 日录得摄氏零下 18.6 度，创下近 35 年来最低温纪录。

其实，香港天文台早于去年 8 月底已预告 2020 至 2021 年的冬季将出现「拉尼娜」现象。「拉尼娜」现象是指太平洋中东部海水异常变冷的现象，通常每隔 2 至 7 年出现一次。在此现象出现的年份，冬季平均气温会偏低，而寒冷天气持续的时间亦可能较平时长。

在寒冷天气下，人们对相关产品如保暖衣物（纺织、服装、羽绒服）、暖气（燃气）、取暖家电及取暖食品等需求随之大增。保暖衣物如保暖内衣、厚身衣服、羽绒服饰及冬季床上用品的销量急增，取暖必备的电热设备及小家电同样销售理想。而在供暖需求增加下，燃气及电力使用量亦有所上升。饮食方面，冬季大受欢迎的火锅食材、火锅用品及火锅调味料继续受到消费者青睐。

「拉尼娜」现象杀到，今个冬天变得更寒冷，相关产品销情畅旺，「寒冬」概念股应运而生，且表现不俗。

图表一



图表二



图表三



资料来源：彭博（截至 2021 年 1 月 15 日）

在上述图表显示的两个「寒冬」概念股板块中，以火锅及火锅酱料股板块表现最好，其次为服装及御寒衣物股板块，而燃气股板块的表现则在一定程度上受制于

油价下跌及新能源使用增加。但总括而言，三大「寒冬」概念股板块的整体走势均跑赢恒生指数。相信香港市民亦觉今年冬天较往常更冷，预期尽管疫情下消费力相对疲弱，但消费者对御寒衣物及其他保暖用品的客观需求依然殷切，预期上述提及的「寒冬」概念股在 2021 年第一季的业绩会有不错的表现。

资料来源：中国政府门户网站、彭博、经济通

**利益披露：**

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

**免责声明：**

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(“本行”)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售文件、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传文件所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

**风险披露：**

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。