

# 盤面升跌節奏未改變



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股反覆震盪了三日後，在兩會召開前夕出現顯著彈升，恒指漲了780多點，升穿29,500點至29,800點阻力區來收盤。短期市況表現有先回穩的跡象，但大市成交量縮降至不足2,000億元，是春節假期後的最少日成交量，似乎資金入市態度仍偏向謹慎。

目前，市場對於美債息率上升的憂慮有所減退，傳統經濟周期股領漲，其中，內銀股和澳門博彩股表現相對突出，而互聯網科技股也見跟隨大市反彈，但升幅彈性則相對較弱。

恒指出現高開高走，並且以接近全日最高位29,912點來收盤，指數股呈現普漲的狀態，可惜目前只有中銀香港(2388)能夠刷新年內新高，能否有更多的權重指數股跟上，會是接下來的觀察點。

### 氣氛仍有待激發

恒指收盤報29,880點，上升785點或2.70%。國指收盤報11,666點，上升304點或2.68%。

另外，港股主板成交金額進一步縮降至1,850億多元，而沽空金額258.1億



銀河娛樂股價昨日急升7.6%，該公司澳門銀河萊佛士塔樓剛已封頂。

元，沽空比例13.95%。至於升跌股數比例是1,279:674，日內漲幅超過15%的股票有41隻，而日內跌幅超過10%的股票有32隻。

目前，估計恒指的發展走勢，已到了短期關鍵時刻。一方面，恒指已反彈至10日和20日線之交匯處29,800點水平，另一方面，恒指從31,183點展現調整跌勢以來，都是漲一天跌一天的交替來運行，如果恒指能夠多漲一天，走出一波兩連漲的行情來，相信將可以進一步發出回穩的信號，對於港股盤面的運行節奏將會帶來改變。

然而，值得注意的是，大市成交量未能增加配合升勢，反而縮降至2,000億元以下，市場總體氣氛仍有待激發。

盤面上，內銀股出現集體上拉，其中，建行(0939)、工行(01398)、

郵儲銀行(1658)，漲幅都超過5%，而招行(3968)的漲幅更接近8%。市場預計內地貨幣政策在年內不會出現急轉彎，相信政策利率和存準金率將不會出現變動。

### 銀娛值博率一般

另外，澳門取消進入娛樂場需要出示核酸陰性檢測結果的要求，消息刺激澳門博彩股彈升走高，其中，銀河娛樂(0027)漲了7.6%，是漲幅最大的恒指成份股，然而，其股價現時已處於歷史高位水平，相信對於業務全面復甦的預期已有充分反映，股價在現水平的短期值博率一般，操作建議可以等候觀察一下。



## 港股動向

# 賭收復甦 澳博看高一線

澳門昨天起取消進入娛樂場需要出示核酸陰性檢測結果的要求，一眾依然處於經營虧損情況的濠賭股，受惠於疫後經濟復甦而出現大反彈。澳博控股(0880)已度過最困難時刻，並且有新場「上葡京」食正賭收復甦趨勢，今年有望扭虧為盈。

值得注意的是，明年澳門賭牌期滿，從經營規模和歷史背景來說，澳博獲得續牌的機會極高。事實上，澳門的賭收已出現明顯改善，上月賭收按年升135.6%，至73.12億澳門元，日均賭收2.61億元，高於此前日均賭收1.88億澳門元，反映新春黃金周期間為賭場帶來的收益增加。2月賭收已相當於2019年總博彩收入的30%。

澳博去年營業額75.07億元，按年下跌77.8%；盈轉虧蝕30.25億元，上年賺32.07億元。年內業務受到疫情嚴重影

響，博彩收益按年跌78%，至73.04億元；酒店、餐飲、零售及其他收入亦跌65.8%，至3.59億元。經調整EBITDA虧損20.89億元，上年則賺42.13億元。貴賓博彩毛收益減少85.1%，中場賭枱博彩毛收益減少76.7%。澳博維持穩健的財政狀況，截至去年底止，集團的現金、銀行結餘、短期銀行存款及已抵押銀行存款共62.73億元。

### 上葡京料上半年開幕

管理層表示，澳門旅遊業自去年第四季起呈現復甦跡象，預計今年集團業績逐步恢復；位於路氹的綜合度假村項目「上葡京」已竣工，預計於上半年開幕，可說適逢其會，將成為澳博啟動進駐路氹市場的新里程。集團去年第四季每日運營支出減至1,220萬元，預期將2,000名員工轉移至新場後，日均運營



成本可進一步降至2,060萬元。

隨着「上葡京」即將投入運營，有助集團取得市場份額，並提升博彩收入。澳博將繼續專注澳門的業務，同時考慮在亞洲區有利於未來擴展的機會。股價昨天收報11.06元，升3.56%。走勢方面，已升穿11元阻力，呈現向上突破，目標價看13元，跌穿20天線(10.2元)則止蝕。

## 留意中移動購輪



### 窩輪「進」萃

朱紅

中銀國際股票衍生品產品董事

德勤與國家電網全球能源互聯網研究院聯合編纂《5G賦能未來電力》報告。德勤中國能源、資源與工業行業主管合夥人郭曉波表示，據估算到2026年，5G將為全球十個主要產業帶來1.3萬億美元的數碼化市場規模，市場規模約為2,500億美元。

中移動(0941)股價繼續升2.5%至近月高位56元附近，如看好中移，可留意中移認購證(11790)，行使價62.85元，今年8月到期，實際槓桿6倍。

如看淡中移，可留意中移認沽證(20387)，行使價47元，今年9月到期，實際槓桿5倍。

### 中芯牛證槓桿5倍

中芯(0981)在上海交易所互動平台上回答美國禁令相關問題，指出公司會盡最大努力，持續與全球產業鏈夥伴合作，保證生產連續性及擴產規劃不受影響。

中芯股價繼續在近期高位運行，如看好中芯，可留意中芯認購證(13283)，行使價32.08元，2021年7月到期，實際槓桿3倍。另外，也可留意中芯牛證(53528)，收回價24.08元，2021年7月到期，實際槓桿5倍。(逢周四刊出)

## 石藥新藥獲批



### 證券智囊

岑智勇

百利好證券策略師

周三恒指輕微高開後，初段在29,200點水平整固。財新中國公布2月中國服務業PMI為51.5，延續之前兩月的下降趨勢，為2020年5月以來最低值，但符合市場預期。

數據公布後，恒指走勢反覆上揚，並以近高位收市，全日波幅728.41點。恒指收報29,880.42點，升784.56點或2.7%，成交金額1,850.23億元。

科網類股比重較低的紅籌指數收報4,169.26點，升53.64點或1.3%，表現明顯遜於恒指及國指。

石藥集團(1093)的主要業務為在中國從事藥品生產和銷售。集團早前公布，附屬公司NovaRock Biotherapeutics自主發現和研發的全人源抗體藥物NBL-012的試驗性新藥(IND)申請已獲美國食品藥品監督管理局(FDA)批准。

### 主治免疫疾病

NBL-012用於治療銀屑病、化膿性汗腺炎、炎症性腸病等慢性炎症疾病，及其他自身免疫性疾病。此一期臨床試驗將會評估NBL-012的安全性、耐受性、和藥代動力學特性。

近日集團股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團股價上日收報8.64元，市盈率24.878倍，周息率1.206%。

(逢周四刊出)

(筆者為證券會持牌人士，不持有上述股份。)