

# 資金流向或不利港股



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股在復活清明節長假後恢復交易，未能延續假期前的彈升勢頭，恒指下跌了260多點，回跌至20日線28,704點以下來收盤。雖然美股道指和標普500指數保持相對強勢續創新高，但是本地市場的觀望氣氛未能散去，資金入市態度仍偏謹慎，大市成交量依然未能回升至2,000億元以上。



復活節長假期後，港股跟隨港匯一起回軟。 中通社

值得注意的是，港匯仍在持續弱勢並且出現進一步加劇，最新報1美元兌7.7838港元，是一年來的最弱水平，資金流向對港股盤面情況依然不利。

恒指出現高開低走，在盤中曾一度下跌340點，低見28,598點，互聯網科技股又再集體下跌，中資金融股亦普遍受壓，其中，中國太保(2601)急挫逾8%，是跌幅最大的指數股。

## 盤面弱勢再次浮現

恒指收盤報28,674點，下跌263點或0.91%。國指收盤報11,070點，下跌146點或1.31%。另外，港股主板成交金額1,710億多元，而沽空金額234.5億元，沽空比例13.71%。至於升跌股數比例是858:849，日內漲幅超過12%的股票有47隻，而日內跌幅

超過10%的股票有31隻。

目前，港股經歷了長假前的反彈後，正如我們指出，將有逐步進入反覆整理階段的傾向，因此，對於盤面的短期彈性不宜有過高預期。另一方面，恒指最新的好淡分水線，可以從27,800點上移至28,300點，若失守，短期反彈行情將有宣布結束的可能，而盤面的弱勢也將有再次浮現的機會。

事實上，我們相信港股仍處於由2月中開始展現的總體調整格局行情中，短期跌急了有迎來反彈修正的空間機會，但是在高估值成長股未完成調整之前，加上現時資金流向對港股盤面情況依然不利，估計港股在反彈過後將再次陷入總體調整運行狀態中。

## 芯片短缺推升中芯

盤面上，芯片半導體股份表現相

對突出，其中，中芯國際(0981)漲了5.01%，華虹半導體(1347)也漲了5.21%。據半導體產業協會SIA公布的數據顯示，2月份全球半導體產品銷售，按年增長14.7%至395億美元，估計在各行業芯片短缺的促動下，今年芯片半導體的銷售將會出現強勁增長。

另外，互聯網科技股又再出現集體下跌，其中，近日成為空頭建倉目標的騰訊(0700)，股價下跌3.74%至629.5元收盤，估計後市仍將朝着去年底收盤價564元來進發。而收盤後，市場傳出騰訊第一大股東Prosus，計劃以每股575至595元配售1.92億股騰訊，相信消息對騰訊將構成壓力，宜多加注視。



港股動向 禁超

# 中遠受惠航運價量齊升

中遠海控(1919)昨天發盈喜，預計今年首季大賺52倍，股價延續強勢兼進一步突破今年1月所創上市高位11.44元，成交更急增至25億元，為近幾年所罕見，反映大受基金及散戶追捧。集團受惠於集裝箱航運價量齊升，今年盈利料持續高增長，值得看好。

集團預計首季純利154.5億元(人民幣，下同)，較去年同期的2.92億元大幅增加51.9倍，並且遠超去年全年的純利99.27億元。去年全年營業收入1,712.59億元，按年增長13.4%；純利99.27億元，按年勁升48.4%；扣除非經常性損益淨利潤95.93億元，按年大幅增加5.05倍。

去年貨運量2,634.45萬標準箱，按年增加2.35%。截至去年底止，營運的集裝箱船隊規模為536艘，按年升3.6%。集團通過增運力、保供箱、

提服務等措施全力保障全球運輸服務，集裝箱航運業務實現價量齊升，帶動收入及純利有較大增長。

今年首兩個月中國進出口數據遠優於市場預期，以美元計，首兩個月出口按年增長60.6%，是1995年以來最凌厲的表現。內地成為全球唯一實現對外貿易正增長的主要經濟體，帶動對集裝箱航運的需求增加。

## 集裝箱指數升53%

中國出口集裝箱運價指數(CCFI)繼去年底刷出1,411.98歷史新高後，今年首季均值進一步升至1,960.99，按年大幅增加113.33%，按季升53.8%。在海外疫情嚴峻下，內地成為很多國際訂單理想的轉移地；而基於市場上沒有閒置運力，集裝箱運價保持高企，對中遠海控有利。集團在今年首季的實際運價繼續



高於去年第四季；加上合約議價能力提升，全年盈利料保持高增長。

股價昨天收報13.66元(港元，下同)，升29.11%。現價市盈率14.2倍，估值仍然吸引。走勢上，上周重越10天線(10.26元)後持續強勢，後市料再創新高。但由於14天RSI已升至75.8的超買水平，可待回調至12元附近吸納，上望15元，跌穿10.5元則止蝕。

## 留意騰訊購證



高輪「滙」萃

朱紅

中銀國際股票衍生品產品董事

復活節假期後，如看好恒指，可留意新上市恒指牛證(61720)，收回價28,200點，2023年8月到期。如看淡恒指，可留意新上市的恒指熊證(61032)，收回價29,200點，今年7月到期，實際槓桿30倍。

半新股內地視頻分享網站哩哩(9626)自首日上市跌至753元後，繼續升至上市新高888元。如看好哩哩，可留意哩哩認購證(17429)，行使價929.88元，今年9月到期，實際槓桿3倍。另外，也可留意哩哩認購證(17432)，行使價1069.88元，今年12月到期，實際槓桿3倍。或可留意哩哩認購證(18378)，行使價856元，今年10月到期，實際槓桿3倍。

## PUBG收入400億

據Sensor Tower數據顯示，騰訊(0700)旗下《PUBG Mobile》包括內地版《和平精英》2020年收入合共達27億美元，全球累計收入分別達到23億及28億美元，總計達到51億美元(約397.8億港元)。騰訊股價跌3.6%至630元附近，如看好騰訊，可留意騰訊認購證(25089)，行使價700.05元，今年9月到期，實際槓桿6倍。如看淡騰訊，可留意騰訊認沽證(12274)，行使價532.38元，今年7月到期，實際槓桿9倍。(逢周四刊出)

## 恒騰積極轉型



證券智囊

岑智勇

百利好證券策略師

恒騰網絡(0136)於1月20日收購內地影視訂閱平台南瓜電影後，2月份新增註冊會員251萬人，較1月份大幅增長近192%；新增付費用戶248萬人，按月大增近170%。同期亦收購了儒意影業，其主導製作的《你好，李煥英》上映47天累計票房突破53.7億，位列中國電影票房第二位。

恒騰網絡投資影視業務，除可開啟新收入來源外，更重要是獲得更多數據資源，協助其全面轉型至互聯網科技企業。另一方面，也可與其控股股東，即中國恒大(3333)及騰訊(0700)的互聯網平台和產業鏈生態優勢，產生更多協同效應。

## 打造中國版迪士尼

舉例說，恒大旗下擁有160家影城、938塊屏幕，可為儒意影業的電影提供院線排片支持。恒馳汽車將移動終端與南瓜電影打通，實現智能互聯。恒大童世界全國布局15個項目，已就南瓜電影、儒意影業的IP合作簽訂了戰略協議，打造「中國版迪士尼」。恒大物業上千萬用戶可為南瓜電影導流，不斷提升會員規模。

集團積極轉型，2020年度之業績因舊有業務受疫情影響而下滑，相信新業務的加入將可改善其2021年度的業績，事實上，儒意影業承諾在2021年至2023年的淨利潤將分別達4億、5億、6億元人民幣。近日集團股價在10元水平整固，相信只要消息配合，不難再次出現炒作，值得留意和憧憬。(逢周四刊出)

(筆者為證券會持牌人士，不持有上述股份。)