

港匯回穩 資金外流壓力紓緩



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股延續反彈後升勢，恒指昨再漲90多點，上探23,200點水平。我們對後市維持積極的態度，恒指如能進一步升穿23,500點關口阻力，將可確認底部位置已見於22,665點，後市可朝着首站目標25,000點來進發。事實上，一些情況已開始出現改善，包括北水連續第22日出現淨流入，港匯回穩顯示資金外流壓力獲得紓緩，以及重磅指數股騰訊(0700)開始跑出領漲等等，都是有望推動港股的消息。



■美市見穩，VIX指數亦回落至20以下安全水平。

中央社

恒指出現震動整固行情，盤中一度上升163點，高見23,264點，市況仍趨向分化，但是在騰訊開始跑出領漲下，氣氛有望得以提振。而新能源發電亦出現集體上升，其中，華潤電力(0836)升7.38%再創新高，龍源電力(0916)也放量上升8.22%。

市場氣氛有望獲提振

恒指收盤報23,193點，上升91點或0.4%。國指收盤報8,204點，上升9點或0.11%。另外，港股主板成交金額1,091億元，而沽空金額150.4億元，沽空比例13.79%。至於升跌股票分別是977隻和666隻。日內漲幅超過10%的股票有41隻，而日內跌幅超過10%的股

票有32隻。

目前，外圍情況應已穩住，有恐慌指數之稱的VIX指數已回落至20以下安全水平。另外，滬深股通亦終止了連續四日淨流出，形勢上是可為港股帶來延續穩好發展基礎。事實上，雖然港股現時謹慎氛圍仍未打破，但是可見的是，北水繼續堅定流入港股。而港匯亦見逐步回穩，一度見1美元兌7.7992港元，最近一波資金外流有望暫告一段落，相信都是利好港股因素。值得注意的是，重磅指數股騰訊開始跑出領漲，股價放量上升4.24%至461.8元收盤，一舉回企10日和20日線以上，在再現領漲股支持下，將有利市場氣氛得以提振。

一些優質中小盤股的修復動力正在

增強，其中，我們重點關注名單裏的中糧家佳康(1610)，股價再漲3.14%，再創月內新高，豬肉價格從8月至9月開始逐步走出周期谷底，料周期性恢復可望延續至明年年中，相信是吸引資金流入的原因。

另外，與華為鴻蒙生態全面合作的中軟國際(0354)，也是我們早前指出在重點關注名單的股票之一，其股價在月內回整下來後仍有待修復，昨微升1.12%至10.8元收盤。華為正式發布折疊屏新機P50 Pocket，搭載鴻蒙 Harmony OS設備數突破2.2億，消息有望引起市場對中軟國際的重新關注。



末季表現可期 新天看高一線

港股動向 獎超

新能源概念股成為昨日市場焦點所在，當中新天綠色能源(0956)曾高見6.38元，乃1個月來的高位，最後回順至6.24元報收，仍升0.47元或8.15%，並一舉收復10天、20天及50天等多條重要平均線。新天近期形成區間上落格局，主要是消化第三季業績未如理想的利淡影響，但觀乎集團10月及11月營運數據均有不俗表現，何況第四季為能源需求傳統旺季，預計其即將派發的成績表不會令市場失望，相信對已作調整的股價將有支持作用。

新天今年首三季營業收入為107億元(人民幣，下同)，按年增28.64%；淨利潤為15.3億元，按年升62.67%。基本每股收益0.38元。單計第三季則轉盈為虧，蝕5,166萬元，主要因為期內風電板塊內的風資源處於較

低水平，可利用小時數較去年同期減少。第三季營業收入按年升32.6%至229.7億元，主要受惠期內天然氣板塊業務售氣量較上年同期增加。

11月營運數據顯示，新天及其附屬公司按合併報表口径完成發電量150.23萬兆瓦時，比去年同期升47.39%。截至2021年11月30日止，累計完成發電量1,208.98萬兆瓦時，同比增40.47%；累計完成售氣量32.23億立方米，同比增11.43%。根據初步統計，集團11月按合併報表口径完成售氣量約3.11億立方米，比去年同期增2.22%。

大行上調目標價

對於新天第三季盈利表現不佳，大行紛發表報告護航。花旗發表報告認為，新天第三季業績盈轉虧，因為利用



率下跌主要由天氣造成。

該大行將新天目標價由5.2港元上調50%至7.8港元，重申「買入」評級，主因是首9個月利潤率穩定，未來壓力適中。

就估值而言，新天預測市盈率9.3倍，市賬率1.53倍，估值不高。趁股價走勢改善跟進，目標價上移至7港元關，回試6港元支持則止蝕。

恒指大反彈不易



證券透視

涂國彬

永豐金融資產管理董事總經理

經過上周各國央行集中公布議息決定，本周投資者緊張情緒亦放緩不少，隨着聖誕假期即將到來，觀望氣氛加深。

美股在周二反彈後，周三延續升勢，已經連續上漲兩日，三大指數齊齊升。道瓊斯指數收市報35,753點，升0.74%或261點。納斯達克指數報15,521點，升1.18%或180點。標普500指數報4,696點，升1.02%或47點。

變種病毒擔憂減退

投資者對變種病毒於經濟修復影響的擔憂不如之前，尤其是在環球主要央行都沒有因此改變計劃，當然在此期間市場有所波動是正常的。

投資氣氛謹慎

恒生昨早段最多跌75點，其後最多升逾160點，收市報23,193點，升0.4%或91點，全日主板成交金額1,091億元。恒指在沒有好消息支持下，投資氣氛又謹慎，港股很難有特別大的反彈空間。

markto@wfgold.com

(逢周五刊出)

(權益披露：本人涂國彬為證監會持牌人士，本人及/或本人之聯繫人並無持有所述股份；本人所管理基金持有美股及港股。)

穿梭時空學退休投資

積金點滴

在積金局最新推出的教育短片《積金名人傳》中，著名演員梁祖堯分別扮演牛頓、鄭和及伽利略，引領大家穿越奇幻的書中世界，了解選擇強積金基金及策劃退休投資的要訣。

從樹上跌落的蘋果發現「萬有引力」的物理學家牛頓，在《牛頓篇》中領悟到「積金力學」，剖析如何按人生階段及個人承受風險能力去揀選強積金基金。在揀選強積金基金時，除了留意回報表現，亦要注意其潛在風險。在《鄭和篇》中，中國著名航海家鄭和運用其航海探險的知識，以寶藏與風浪對照出基金潛在風險與預期回報的正比關係。

強積金為打工仔提供基本的退休保障，打工仔還需要其他儲備如個人儲蓄、其他投資、保險等，為退休作更周全的準備。天文學家伽利略以「退休星系」來比喻強積金與其他退休投資儲備的配置策略，提醒大家在揀選強積金基金時，應一併考慮其他退休投資資產，平衡整個組合風險。

可於社交平台觀賞短片

短片已在積金局「全積特攻」facebook專頁、「職場meme」Instagram賬戶、「積金Channel」YouTube頻道等陸續推出，並會在港鐵車廂電視播放。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

www.mpfa.org.hk

