

高估值成長股現彈性



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續震動，但保持穩好的狀態，恒指連升第二日，再漲超過70點，以貼近24,800點收盤。總體上，雖然港股已從兩個月前的23,000點成功逐步回升至我們的首個預期目標25,000點，是需要居安思危提高警惕性，但是正如我們指出，在目前市場喘氣期間，如果消息面配合，估計恒指仍有進一步上試25,000點/25,746點/26,234點的潛在機會。



中移動股價近日回調，可伺機吸納。
中通社

烏克蘭局勢繼續有消息傳出來，市場反應敏感也是可以理解，但估計目前仍將是討價還價的鬥而不破之局。短期焦點反而可以放在港股業績期方面，而對兩會行情的憧憬也是關注點之一。

恒指出現震動收漲，在盤中一度下跌194點，低見24,523點，主要是在早盤收市前傳出俄烏有小規模衝突的消息影響，但午盤跌幅逐步收窄並出現回升。其中，互聯網龍頭「ATM」表現相對堅挺，阿里巴巴(9988)、騰訊(0700)和美團(3690)，漲幅在0.41%至0.64%不等，都略為跑贏大盤，而一些高估值的成長股，在深調後都有較強彈性。

恒指昨收盤報24,792點，上升73點或0.3%。國指收盤報8,711點，上升32點或0.37%。另外，港股主板成交金額1,046億多元，而沽空金額170.5億元，沽空比例回升至16.3%。至於升跌股票分別為727隻及790隻。日內漲幅超過10%的股票有24隻，而日內跌幅超過10%的股票有18隻。港股通又再轉為淨流出逾7億元，北水有逐步改為雙向波動進出的情況。

資金流向美國國債

一些深度調整後的高估值成長股，有增強股價彈性的情況。其中，比亞迪股份(1211)升2.67%，藥明生物

(2269)揚6.06%，都站在恒指成份股最大漲幅榜的三甲。可能是資金避險的原因，資金流向美國國債，帶動近期不斷創新高的債息率出現高位回整，估計是刺激高估值成長股彈性加強的原因。

另外，值得注意的，是我們一直推介關注的中移動(0941)，其股價近日出現急漲後的回整，公司即將進入業績公布前的靜默期(禁止股份買賣)，早前已啟動的回購股份行動亦需暫停，估計是令到股價短期承托力有所弱化的原因，但無損其高股息穩增長的素質，建議可以關注吸納的機會。



港股動向

業績對辦 藥明康德可跟進

藥明生物(2269)因旗下兩間子公司被美國商務部列入「未經核實」名單，不但拖累其股價大跌，系內股份亦遭池魚之殃，當中藥明康德(2359)曾失落「紅底股」，惟近日已重返其上，昨收109.4元，升4.8元或4.59%，為連續第四個交易日上升。由於藥明康德早前公布的業績符合預期，公司亦澄清市場的不明朗因素，加上股價回落，不但吸引「北水」撈底，同時獲外資大行增持，故不妨考慮伺機跟進。

藥明康德日前發公告澄清，集團子公司並無被列入美國商務部的未經核實名單(Unverified List)，且預計未來不會被列入名單之內。集團強調，目前各項生產經營情況正常，進口產品中極少數類型涉美國出口管制，絕大部分設備、原材料來自中國，或在美國不受出口管制的類別。

此外，藥明康德與康明生物「割席」，指後者為獨立上市公司，且無持有該公司任何股份。

集團除了澄清市場利淡消息外，剛公布的業績快報也有助提升市場對公司的信心。截至去年12月31日止，藥明康德年度純利按年升72.19%至50.97億元(人民幣，下同)，每股盈利1.75元，扣除非經常性損益的淨利潤約40.64億元，升70.38%。期內，營業總收入升38.5%至229億元，營業利潤升78.13%至60.38億元，加權平均淨資產收益率14.05%，增長1.14個百分點。

北水趁低掃貨

另一方面，根據港交所(0388)權益資料顯示，於2月10日，摩根大通在場內以每股平均價約91.39元(港元，下同)增持藥明康德352.37萬股，涉



資約3.22億元。增持後，摩根大通的最新持股數目為2,360.38萬股，持股比例由5.12%，增至6.01%。講開又講，藥明康德日前尋底，並創出82.65元的52周低位，當日即見北水「身影」趁低掃貨，涉資約3.8億元。

趁股價走勢漸改善跟進，博反彈目標為50天線的126元，惟失守100元支持則止蝕。

潤電轉型新能源

華潤電力(0836)早前發盈警，預期2021年度利潤或按年減少70%至80%，主要由於燃料成本(主要是燃煤成本)大升所致。不過，隨着中央落實多項措施控制煤價，加上預期煤炭價格在冬季過後應該會回落，有望緩和燃煤成本上漲的壓力。另外，電力市場改革亦有望對電企收入帶來正面影響。

250天線見支持

早前有報道指，華潤電力有意分拆旗下可再生能源業務在本港上市，擬集資10億至20億美元(約78億至156億港元)。消息指，集團已選定合作金融機構，有機會最早在今年年中進行首次招股(IPO)。雖然有關分拆的消息尚未有定案，但集團對於轉型至新能源方向依然明顯。

內地政府為碳達峰碳中和，積極推進能源轉型，支持新能源發展。不過，近期資金由新經濟股轉向傳統經濟股，加上華潤電力發盈警，拖累股價表現。集團股價由去年12月24日高見28.85元，至今不足兩個月，累計跌幅四成。

走勢上，昨日企穩250天線，STC%K線升穿%D線，惟MACD熊差距擴闊，宜候低15.5元吸納，反彈阻力21.2元，若不跌穿13元可繼續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

几不可失

黃德几 金利豐證券研究部執行董事

斜槓族勿忘供積金

近年不少打工仔都追求work life balance(工作生活平衡)，希望有更大自主權及靈活性，從而選擇「自由身」(Freelance)工作，成為身兼多職的「斜槓族」(Slashie)。

根據法例，無論是自由工作者或斜槓族，只要年齡介乎18歲至65歲，在強積金制度下都屬於自僱人士，必須參與強積金計劃及作強積金供款。

須自行選擇受託人

因此，在成為自僱人士的60日內，須自行選擇強積金受託人、計劃及投資組合，向受託人提交登記表格。如沒有在表格上註明投資選擇，便會按「預設投資策略」投資。

供款方面，除按月供款外，自僱人士可選擇按年供款。須留意個別強積金計劃財政年度可能有所不同，故在登記參加強積金計劃時，盡早通知受託人在該計劃的財政年度內所選定的供款方式。供款額須根據過去一年的有關利息總額計算，強制性供款額為有關利息的5%，並受最低及最高有關利息水平的限制。

自僱人士亦可考慮作自願性供款，當中，「可扣稅自願性供款」(TVC)其實非常適合自僱人士的需要，除可增加退休儲備外，更提供稅務扣減優惠。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金點滴