

# 汽車股走勢分化 漸趨明顯



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股昨日繼續伸延大反彈，恒指再漲了逾1,400點，兩日合計更是達到3,000多點，進一步修復到21,500點水平，差不多已回到本輪拋售的起點。目前，港股急跌下滑後報復式彈升，走勢運行上仍以技術性、情緒性為主，現時宜繼續以這兩方面來觀察研判。



■比亞迪在其總部展覽廳展示的新能源汽車和充電樁。新華社

走勢上，正如昨日指出，恒指守穩18,800點，反彈勢頭可望伸延，而最新的初步支撐位可以上移至20,700點。不排除港股在持續大反彈、大修正兩日後，大盤的整固回整壓力將會有所增加，而更值得注意的是，個股在集體反彈修正後，將根據他們的題材、估值以及成長性等基本因素，進入分化行情階段，也是體現哪些是後續好股的跡象觀察時點。

港股再次高開高走，恒指更以全日最高位21,501點來收盤，指數股繼續呈現普漲大漲，其中，內房物管股表現最是突出，碧桂園服務（6098）漲了30.42%，碧桂園（2007）漲了28.4%，而龍湖（0960）也漲了14.22%，都站到恒指成份股最大漲幅榜的前五。

## 比亞迪大升逾8%

值得注意的是，個股集體反彈修正後，分化走勢已趨明顯。以汽車股為例，我們建議的優質成長股比亞迪股份（1211），跟隨大市再漲了8.74%，但是另一邊廂，吉利（0175）和長汽（2333）卻分別逆市下跌0.34%和5.66%。正如我們指出，在大跌市的波動市況裏，是收集以及調倉至優質成長股的操作時點。

恒指收盤報21,501點，上升1,413點或7.04%。國指收盤報7,407點，上升518點或7.52%。另外，港股主板成交3,009億多元，連續第二日高企於3,000億元以上，而沽空金額有570.6億多元，沽空比例18.96%繼續偏高，顯示空頭未有被完全殺退。至

於升跌股數比例是1,548：332，日內漲幅超過25%的股票有40隻，而日內跌幅超過10%的股票有29隻。而港股通終止了連續18日淨流入的紀錄，在周四錄得2億元的淨流出。

## 美縮表或加速走資

另一方面，美聯儲宣布加息四分一厘，開始進入加息周期，並表示預計年內仍將有六次加息，而縮表行動亦將會在5月展開，要注意情況會否進一步加大對香港資金外流的壓力。目前，港匯弱勢依然是我們的觀察重點，正如我們指出，是港股短期反彈能否延續、能否彈得更高的重要參考指標。



港股  
動向  
盤起

## 估值偏低 合景泰富追落後

憧憬中央救市，內房相關股成為昨市各路資金主要追捧對象，當中尤以板塊估值偏低的個股升勢最見凌厲。事實上，合景泰富（1813）便以近全日高位的3.49元報收，升0.88元或33.72%，已一舉收復10天及20天線，而面對境外融資環境，集團已準備好各項方案應對今年到期的境外債券，配合國家對房企財政上的全力支持，料其可望過渡行業的困境。基於該股估值在同業中仍處於偏低水平，在資金趨向追落後下，料該股後市反彈的空間仍在。

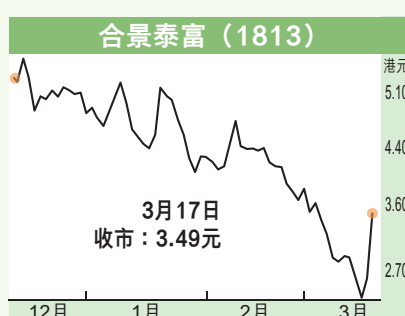
合景泰富為廣州領先的大型房地產開發公司之一，專注高質素物業的開發、銷售和管理，主要目標客戶為中、高收入人士。集團近年業務已由傳統物業開發及銷售，擴展至資產經營及物業管理等發展領域；並形成以廣州為中心的華南區域、蘇州為中心

的華東區域、成都為中心的西南區域、北京為中心的環渤海區域之發展戰略布局。

## 兩港樓盤料套420億

近期大灣區個別房企面臨債務問題，行業正面臨較長的寒冬期。為了解決到期的境外債券，集團除了向發改委取得足夠的美元債額度，將持續留意境外債券市場窗口，選擇合適的時間進行再融資。此外，集團因可使用海外項目回籠現金償還，包括香港啟德尚、肆盈項目及香港鴨脷洲項目，以上兩個香港項目共計約420億元，亦令其境外資金得到有力補充。

據集團表示，公司運營和銷售均正常，並且將有大量高端優質產品如「臻府」、「臻盈名鑄」、「臻源」等高端項目推出市場，滿足市場合理性住宅需求。銷售數據方面，合景泰富及



其合營企業及聯營公司於2月的預售額為43.81億元人民幣，與去年同期相比減少3.9%。集團及其合營企業及聯營公司的預售建築面積約為270,000方米，與去年同期相比增加5.5%。

就估值而言，合景泰富今年預測市盈率1.5倍，市賬率0.21倍，在同業中處於偏低水平。趁股價走勢漸改善伺機跟進，上望目標為5元關，惟失守3元支持則止蝕。

## 政策延續港股反彈



證券透視

經歷早前大跌市後，周三及周四港股出現大反彈，最大的一個支持來自內地政策面的利好，振奮了投資者的信心。事緣恒指在周三高開540點，A股一度向下，恒指漲幅收窄而低見18,584點。午後來自政策的利好支持內地和香港股市。恒指一鼓作氣重上兩萬關口，一度高見20,120點，全日收漲9.1%至20,087點。科網股全面反彈，不斷創新低的恒生科指周三更是上漲22.2%。內地滬指上漲3.1%。

## 美加息已在預期中

另一邊廂，同一天，全球市場的焦點放在美聯儲議息會議上。不出所料，鮑威爾宣布加息0.25厘，這是2018年以來首次加息，並預期年內餘下會期每次都會加息，起碼有六次之多。表面看似鷹派，但市場早有預期，反倒是落實好消息，消除懸念。

隨之而來，美股亦見V形反彈，美匯指數回落，金價先跌後回升，中概股繼續上漲。如此一來，周四香港股市繼續反彈，亦是順理成章，港股昨日延續升勢反彈1,413點，以21,501點收市，短短兩日收復二萬點和二萬一兩個大關。當然，地緣局勢仍有變數，未許樂觀，部分博反彈的投資者亦似是先行獲利回吐居多，而非中長線部署。

（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。）

涂國彬

永豐金融資產管理董事總經理

## TVC 累積退休儲備

強積金是香港實行多支柱退休保障制度的其中一條支柱，用以提供基本退休保障，打工仔需要在強制性供款以外作自願性供款，才能進一步提升退休保障。

近年來，有越來越多打工仔為了加強退休保障而作出自願性強積金供款。以2019年4月推出的可扣稅自願性供款（tax-deductible voluntary contributions、TVC）為例，每年TVC賬戶數目及總供款額穩步增長，即使過去兩年受到疫情影響，亦無減計劃成員對TVC的興趣。

截至2021年12月，TVC總供款額達52.55億元，較截至2020年12月TVC總供款額（27.15億元）上升近一倍。TVC賬戶數目亦由2020年12月的44,000個，上升逾三成至2021年12月的58,000個，反映TVC的扣稅優惠深受計劃成員歡迎。

## 每年上限6萬

TVC既可為打工仔節省稅款，又可增加退休儲蓄，一舉兩得。合資格人士只要作TVC，便可在薪俸稅或個人入息課稅享稅務扣減優惠，上限為每年60,000元（此上限為TVC和合資格延期年金保費的合計上限）。除了節省稅款之外，額外作出的供款更可隨年月的增長，透過複息效應在儲蓄和投資上發揮威力，壯大自己的退休儲備。

另一方面，TVC供款靈活，供款額可因應個人的財政狀況，自行決定供款次數及金額。合資格人士亦可自由選擇設有TVC的強積金計劃，直接向受託人開立TVC賬戶及作出供款。積金局鼓勵大家在疫情期間，透過受託人提供的數碼途徑開立戶口，以減低不必要的社交接觸。

熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局