

大市進入短線尋頂格局



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續伸延試高行情，回企至250天線20,362點水平，市場氣氛保持強化，促使資金加快回流，流動性再度活躍起來。恒指走了一波四連漲，昨日再升近260點，進一步站上21,000點樓上收盤。大市成交額亦增至逾1,700億元，是四周以來單日最大成交額。在人氣帶動下，不排除再有試高機會，但同時進入短線尋頂的格局。

■ 港股昨日有33億元北水淨入，快手佔比最多。 彭博社



走勢上，20,200點依然是恒指短期支撐位，若能守穩，可望保持高位運行，目前的試高行情上限，估計在22,500點，也就是去年中反彈高點。事實上，港股已呈現技術牛市的跡象，但相信市場仍需要觀察更多宏觀及企業數據，以支持後續推動進入實質牛市。

在目前觀察窗口階段，建議在操作上宜保持正面，並注意節奏，恒指9日RSI指標報78.3，三頂背馳及短線超買格局狀態有待緩解，若未緩解之前而繼續進一步衝高的話，這將是短線尋頂的走勢發展，宜多加注視。

港股昨高開衝高後回吐，初段一度上升602點，高見21,396點，在過去三日高低波幅超過2,000點情況下，投資

者趁高回吐是可以理解。恒指收盤報21,052點，上升259點或1.25%。國指收盤報7,172點，上升106點或1.51%。恒生科指收盤報4,494點，上升67點或1.52%。主板成交額進一步增至1,741億多元。

此外，大市沽空金額277.6億元，沽空比例15.94%。至於升跌股票分別是951隻及726隻，日內漲幅超過12%的股票有47隻，日內跌幅超過10%的股票有36隻。

傳內地支持夜經濟

指數股轉為分化，其中，手機零部件股舜宇光學(2382)在周三(4日)急跌後反彈7.72%，市場傳出有政策支持夜經濟，相關板塊如餐飲股繼續受追捧，

華潤啤酒(0291)和海底撈(6862)，分別收漲5.34%和4.35%。

另一方面，港股通連續第八日出現淨入，昨日有33億元的北水淨入。全日最多北水淨入為快手(1024)，昨有7.87億元淨買；其次為中移動(0941)，錄6.4億元淨買；港交所(0388)淨入4.36億元。

此外，美團(3690)錄2.96億元淨買；建行(0939)有1.97億元淨入；蔡明康德(2359)有1.29億元淨入。

至於全日最多北水淨沽的股份為騰訊(0700)，全日錄7.12億元淨沽；蔡明生物(2269)錄3億元淨沽；友邦(1299)有1.99億元淨沽。



燃氣業務樂觀 北控伺機吸納

踏入新一年，燃氣板塊走勢向好，北京控股(0392)坐擁龐大的燃氣資產，可看高一線。集團在港上市與香港回歸同年，於1997年5月29日掛牌，趕在7月1日回歸之前，意義非凡，向投資市場投下重磅定心丸，掀起一波追捧中資股熱潮。

北控當年招股超額認購1,275倍，凍結資金2,149億元，打破當時港股歷來紀錄。主要是北控母公司北京控股集團是北京市政府擁有，稱之為在港的北京市窗口公司，在引資等投資領域扮演重要角色。

北京控股集團持有北控62.38%權益，北京控股是北京國有資本在公用事業領域的投資營運平台，其職能與市政府的經濟和公共規劃緊密銜接。

經過逾25年的業務多元化發展，北京控股最終以燃氣業務為主打，特別是2012年5月北控加入戰團，大手增持中國燃氣(0384)，在大股東地位

爭奪戰中，力保中燃佔內地城市管道燃氣半壁江山的重要權，不落入韓、英資手上。翌年7月將持有的中燃22%股權注入北控，涉資逾82億元，奠定北控作為中燃大股東的地位。

此外，北控為旗下的北京燃氣持有國家管道網北京燃氣40%股權。而北控持有北控水務(0371)40.6%、北控環境(0154)50.4%、北燃藍天(6828)66%、北控城市資源(3718)28%，成為首都燃氣、水務等重要民生領域的供應及管理集團。另外，北控亦擁有北京啤酒79.7%，而北京啤酒則持有燕京啤酒(000729.SZ)57.4%，為北控間接持非全資附屬公司。

股價上升空間大

截至2022年6月底止，北控上半年度股東應佔盈利50.3億元，按年下跌20.4。下半年度業績有望在寒冬需求上升有所改善。踏入2023年，隨着



疫情防控全面放開，將迎來經濟復甦，社會消費及工業生產復常將成增長引擎，料天然氣量供銷進一步上升，燃氣盈利前景樂觀。

北控昨收報26.25元，升0.58%，成交額6,475萬元。現價預測市盈率3.83倍，息率逾5厘，市賬率只有0.35倍，市值330.8億元，單以所持中燃22.97%股權的市值已達144億元，反映估值超平，股價上升空間大，投資者續可持有或伺機吸納，上望28元。

通關有利飲食業

內地即將全面通關，市民生活逐步復常，相信對外出飲食帶來正面作用。百威亞太(1876)生產和銷售啤酒品牌超過50個。截至2022年9月底止九個月，集團收入53.13億美元(下同)，按年下跌0.9%。純利增8.7%至9.25億元，惟整體毛利率跌2.52個百分點至50.9%。總銷量增1.4%至72.72億公升，每百升收入增2.9%。

單計第三財季，集團收入18.6億元，同比跌1.1%，純利跌13.8%至3億元。總銷量增6.3%至27.489億公升，每百升收入增0.8%。

百威股價見突破

第三季度，內地實施防控措施，影響百威高端業務，包括東南、華北及西北地區，及夜場和中餐館等高端銷售渠道。核心和實惠品牌組合銷量仍增3.7%。

此外，韓國市場去年第三季收入錄雙位數增長，每百升收入錄中個位數增長。印度業務去年第三季度和首三季表現均優於行業水平。

走勢上，百威昨日呈大陽燭見突破，各主要平均線呈順向排序屬利好，STC%K線續走高於%D線，MACD熊轉牛差距，可考慮25.5港元(下同)以下吸納，反彈阻力29元，不跌穿23.5元續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

凡不可失

黃德凡 金利豐證券研究部執行董事

把握新年好時機

趁踏入新一年，可為強積金訂下新目標，把握新年伊始的好時機，主動做好強積金管理。

(一) 審視強積金賬戶：要了解自己的強積金計劃及所揀選的強積金基金投資表現。受託人每年會最少向計劃成員發出周年權益報表，這份報表猶如你的強積金投資「成績表」，紀錄強積金賬戶過去一年的供款和投資情況，包括賬戶收支、結餘、盈虧等。清楚自己強積金的投資表現，就有更明顯方向管理自己的強積金。

(二) 計算未來退休所需：了解過去投資狀況，計算未來退休所需資金。可使用積金局特設的退休策劃計算機，只要輸入相關數據，便可推算出在65歲時的強積金及其他退休儲備是否符合你個人的退休需要，以助訂立合適儲蓄目標。

(三) 挑選合適計劃和基金：善用積金局的強積金基金平台，查閱或比較不同強積金基金的表現、風險和收費等，找出適合自己的基金。

強積金計劃雖是由僱主選擇，但僱員可透過俗稱「強積金半自由行」的僱員自選安排，每年一次將供款賬戶內的僱員強制性供款所累積的強積金，轉移至自選的強積金計劃，並可到受託人服務比較平台，衡量服務水平，揀選最適合自己的受託人。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局

積金點滴