

後市料延續炒股不炒市



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股上周五(6日)高開後出現回壓，畢竟在過去幾日已累積一定升幅，市場趁高獲利回吐是可以理解。恒指收跌60點，未能繼續站穩21,000點關口收盤，大市成交額亦縮降至不足1,500億元，但仍高於去年11月觸底展開彈升行情以來的日均成交額1,387億元，總體流動性尚可。



■藥明生物被北水淨沽4.34億元。 資料圖片

美股目前仍處於向下探底階段，市場對後續加息及衰退風險依然感到憂慮。至於A股相對美股表現較好，內地適度寬鬆及支持政策，是吸引外資流入的主要原因。過去三日通過滬深股通淨流入206億多元人民幣，但市場信心堅定有待增強，A股兩融餘額在過去兩周從1.56萬億元人民幣，回落至1.54萬億元人民幣。

港股走勢則相對較強，恒指已回企至250天線，並見技術牛市跡象，惟投資者尚要觀察更多實質宏觀及企業數據，以支持後續推動大市進入實質牛市。走勢上，20,200點依然是恒指短期支撐位，守穩可望保持高位運行試高的發展。

不過，9日RSI指標仍高企於76.29，短線尋頂格局發展有待緩解，就算大盤出現衝高回落，相信以現時

人氣仍好，相信炒股不炒市的市場狀態可延續一段時間。

港股上周五高開169點後，出現震動回整行情。恒指收盤報20,991點，下跌60點或0.29%。國指收盤報7,143點，下跌28點或0.4%。恒生科指收盤報4,431點，下跌63點或1.4%。港股主板成交額回降至1,482億多元，沽空金額228.1億元，沽空比例15.39%。至於升跌股票分別是787隻及835隻，日內漲幅超過12%的股票有43隻，日內跌幅超過10%的股票有31隻。

指數股繼續輪動

在總體流動性尚可的情況下，指數股繼續輪動，其中，內房股再度衝高，碧桂園(2007)和碧桂園服務(6098)分別漲5.94%和2.57%。人民

銀行、銀保監發布通知建立房貸利率政策多動態調整機制，把首套房利率下限與新屋價格掛鉤，相信是推動內房股進一步走高的因素。

另一方面，港股通連續八日出現淨流入後，上周五錄14億元北水淨走。全日最多北水淨沽股份為藥明生物(2269)，涉4.34億元；建行(0939)有2.29億元淨賣；美團(3690)錄2.1億元淨走；騰訊(0700)有1.7億元淨賣。

至於全日最多北水淨入的股份為中移動(0941)，錄3.19億元淨買；其次為小鵬(9868)，有7,743萬元淨買；快手(1024)有7,144萬元淨入。港交所(0388)有5,917萬元淨買；泡泡瑪特(9992)有4,718萬元淨入。



港股動向

綠電需求提速 金風順勢跟進

新年首周冒升的板塊以綠電板塊備受注目，當中國電力(2380)最近先後斥資收購光伏及風力發電資產後，電力股提速綠電佔比成為行業新動態，帶動新能源及可再生能源股受追捧。落後大市的風電設備龍頭新疆金風科技(2208)上周五(6日)獲大成交推升4%，走勢轉強，值得留意。金風科技主要從事製造並銷售風力發電機組及風電零部件，提供風電相關諮詢，風電場建設、維護服務；設立及經營風力發電場。

內地在去年11月以來的疫情防控由逐步放鬆到全面放開，而加快經濟復常及促進消費成為社會新常態。去年受疫情反覆而緩慢推進的「雙炭」政策，電力板塊在過去的一個多月明顯提速，中國電力在一周前的去年12月31日宣布，斥資收購金紫山風電79.67%的股權，代價5.466億元(人

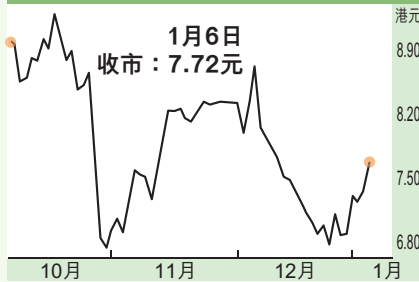
幣，下同)。中國電力此舉是配合集團2023年底清潔能源裝機佔比提升至70%的目標。

在電力企業配合國策提速清潔能源裝機的形勢下，風電設備行業將迎來快速增長期。金風科技在內地風電市場佔有率連續十一年排名第一，2021年全球風電市場排名第二。

股價向8元進發

金風科技2022年9月底止首三季度，營業收入261.63億元，按年下跌22.7%。錄得淨利潤23.65億元，按年下跌27.1%。第四季料在疫情放緩有所改善。集團擁有完全自主知識產權的海上風電機組——中速永磁GWH252-13.6MW，去年10月在福建三峽海上風電國際產業園成功下線，標誌中國海上風電大容量機組研發製造水平從此與國外「並駕齊驅」。

金風科技 (2208)



集團中速永磁產品已形成四大平台，實現快速交付，其首批商業項目已經陸續進入並網運行階段。

金風科技近20個交易日累跌11%。上周五在成交逾1億元(港元，下同)配合下，升上7.72元近高位收市，揚4.04%，並升上50天線，走勢上，有望向8元關進發。現價預測市盈率7.8倍，估值不貴，順勢跟進，上望8.8元，跌穿7.1元則止蝕。

微創醫療業務多元



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

雖然國際局勢及疫情對產業鏈造成衝擊，但隨着復工復產穩步推進，醫療機構診療流量有好轉跡象。微創醫療(0853)勝在業務多元，擁有八個主要業務板塊，包括心血管介入業務、骨科醫療器械業務、心律管理業務、大動脈及外周血管介入業務、神經介入業務、心臟瓣膜業務、手術機器人業務和外科醫療器械業務。截至去年6月底止，心血管介入業務板塊共有四款藥物洗脫支架和四款球囊產品在內，業務遍及全世界38個國家和地區。

加強基層市場渠道布局

骨科醫療器械業務方面，隨着集團持續加強在翻修產品、單髁、小關節、智能輔助工具、生物製劑等細分市場布局，相信能令精準診療可及性提升，並加強全病程醫療解決方案，增強集團優勢。

此外，大動脈及外周血管介入業務受惠近年獲批上市的創新產品加快市場滲透，特別在基層市場加強渠道布局，故期內收入按年增長26.6%，值得留意。

隨着內地以至全球民眾對於健康愈發重視，以致相關花費佔比亦有增無減，相信醫療股份在疫後會迎來進一步增長。可考慮現價買入，上望25元，跌穿18.5元則止蝕。

(逢周一見報)

(本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

小寒後市況轉弱



玄學股市

岑智勇

百惠證券策略師

參考香港天文台資料，小寒時間為1月5日23:05，其八字為壬寅年癸丑月甲子日甲子時，甲木日元，自坐子水為正印，月柱癸水為正印，丑土為正財，年柱壬水為偏印，寅木為比肩；時柱亦為甲子，與日柱伏吟。

甲木生於丑月，本應偏向身弱，但此造印及比劫其多，八字之中，有四個印，三個比劫，餘下一個是財星。換個角度看，此造的財星剋洩交加，難以發揮效力。以此推論，不宜對經濟及股市過分憧憬。

適時調整策略

在投資界中有所謂的「buy on rumor sell on news」，中譯是「就謠言而買，就新聞而沽」；意思是在謠言出現之時，投資者總是想得很美好，希望有關消息可以改善企業盈利，因而可以提升估值。不過，當消息出現之後，投資者便會計數，分析及量化有關消息帶來的實際影響。一般而言，憧憬可以很美好，惟現實卻是很殘酷，原因是實際狀況可能遜於預期，未能支持高估值，其時投資者便會把估值過高的股份沽出，直至其返回合理的估值水平，而這個過程難免會使股價受到壓力。

簡言之，在通關之前，投資者的憧憬都是美好的。不過，一旦通關之後，投資者也得密切留意市況及經濟發展，並適時調整策略。

(逢周一、隔周見報)

(筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。)