

資金積極進場 市場信心增強



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股在虎年最後一個交易日(20日)高開高走,恒指收市上升近400點,站到22,000點以上水平收盤,是2022年6月28日以來首次。由於港股通繼續暫停服務,大市成交金額連續第二日錄得不足1,000億元。



市傳阿里巴巴創辦人馬雲來港與財金界人士會面,刺激公司股價走強。

雖然在農曆新年長假前夕,持貨過長假將面對較大的不確定性,但現時市場氣氛仍然良好,尤其是在1月初,恒指回到250天線的牛熊分界線以上之後,在投資者對於復常復甦繼續持有正面預期的情況下,資金入市積極性及信心,相對明顯有所增強。

正如近期經常提到,港股已進入「技術牛」的狀態,市場對於消息會傾向以正面態度來解讀,而後續市場發展估計將會是從「技術牛」,演進至「實質牛」的過程,實質經濟宏觀數據,以及企業運營數據表現,將會是這過程階段的關鍵影響因素。

從恒指在2022年10月31日的階段性低位14,597點以來,目前已累積上升修正逾7,400點或超過五成,市場對於復常復甦的正面預期已有超前反

映;因此,在現時觀察市場演進過程階段的窗口期,加上恒指短線技術性超買情況依然嚴重,繼續有待改善。

港股目前仍處於短線尋頂行情,若能守穩10天線,約21,610點水平仍有試高機會,惟現階段而言,上限先看22,500點。另一方面,以收盤價來算失守10天線的話,則要注意有完成尋頂開始掉頭回整的可能。

互聯網龍頭走高

經過震盪幾天後,港股上周五守住10天線後再次試高,在盤中一度上升400點,高見22,051點,見本輪行情高位。指數股出現普漲,但總體成交量未能有效增加配合,其中,互聯網龍頭ATM領漲,騰訊(0700)持續升勢,收漲2.35%,繼續進逼400元關口;十

連跌的美團(3690)則反彈4.93%;市場傳出阿里巴巴(9988)創辦人馬雲來港與財金界人士會面,消息刺激阿里巴巴股價揚3.65%,三隻股票合共為恒指帶來接近180點的升幅。

恒指收盤報22,044點,上升393點或1.82%。國指收盤報7,483點,上升170點或2.34%。

恒生科指收盤報4,568點,上升118點或2.67%。港股主板成交金額951億多元,沽空金額158.5億元,沽空比例16.67%。至於升跌股票分別是1,232隻及396隻,日內漲幅超過12%的股票有45隻,日內跌幅超過10%的股票有23隻。港股通繼續休市至下周一(30日)重開。



港股動向

獲大行唱好 龍工可留意

兔年伊始,祝讀者股運亨通!身體健康!內地經濟全面復常,國際財經機構上調中國經濟增長預測,帶動工程機械板塊在虎年收爐前躍動,中國龍工(3339)獲外資大行唱好,上調目標價,續可留意。中國龍工為工程機械龍頭之一,主要製造及分銷輪式裝載機、震動式壓路機、挖掘機、起重叉車及其他基建機器以及為基建機器提供融資租約。

內地2022年12月加速放寬疫情防控,今年1月初對外通關,為經濟恢復快速增長提供動力,加上人行紓解房地產融資提振行業走出低谷,國際財經機構預期中國今年經濟增長4.5%至6%,遠高於去年增長3%。

摩根大通發表報告,預測今年內地工業挖掘機銷量按年增長約15%,出口則同比增長20%,本地需求則按年上升10%,並預料挖掘機總銷量29.8萬輛。該行預料工業重型卡車銷量按年升20%,而工業重型卡車銷量

達79.7萬輛。整體而言,該行認為新年假期較早,以致今年次季需求或有激增的空間。

料今年收入回升15%

摩通報告指,中國龍工去年收入按年下跌19%,但預料今年將回升15%,受惠於內地重新開放下需求較多,毛利率可回升2個百分點。該行將其目標價上調至1.9元,評級由「中性」升至「增持」,並為行業首選。

去年12月國家主席習近平出席中沙、中阿、中海峰會,中國與沙特簽署34項投資協議,涵蓋綠色能源、光伏、信息技術及住房、建設工廠等。中國與中東的基建合作勢必上新台階,中國龍工在中東市場已批量出口裝載設備,可直接受惠。

值得一提的是,中國龍工去年12月與山東重工、滄柴集團在上海簽署全面深化戰略合作協議。中國龍工為福建民企,與山東兩家國企合作,發



展空間極大。三強合作可提供配套工程機械,爭取海外訂單具優勢。

筆者在1月初推介吸納中國龍工,當時為1.4元,虎年收爐躍升上1.62元報收,上升3.85%。外資基金發表報告,上調目標價添動力之外,中東、中亞基建尋求中國合作發展,在石油逐步非美元化下,工程機械成為人民幣資產「名片」之一,吸引外資基金增持。中國龍工現價預測市盈率11.7倍,市賬率0.56倍,市值69.3億元,估值不貴,可續持有,上望1.8元。

新秀麗受惠旅遊復甦

新秀麗(1910)在後新冠疫情下,各國旅遊開始復甦,帶動旅遊及出行活動,直接刺激旅行用品的需求。集團截至2022年9月底止,首三季盈利1.15億美元,每股盈利0.08美元;去年同期虧損1.48億美元,成功轉虧為盈。單計第三季,銷售淨額表現均明顯改善,當中北美區增長36%;亞洲區增52%;歐洲區增38.5%;拉丁美洲區增43.9%。

目標價先看24元

至於中國市場,隨着去年底中央開始調整防疫政策及放寬旅遊限制,加上即將進入農曆假期旺季,料內地業務會進一步帶動今年業績。股價目前呈緩慢向上趨勢,現價22.5元距離歷史高位37元仍低四成,初步阻力在23元水平,若成功突破後能再試高位。建議在21元附近買入,目標價先看24元,止蝕位20.5元。

淺談雙春兼閏月

文章刊出之日,應為農曆大年初五,先在此祝讀者們新年進步,財運亨通。不少人都提到兔年是一個「雙春兼閏月」的婚嫁好時年。出現雙立春的原因,是因為今年的大年初一在立春之前,而龍年的大年初一(2024年2月10日)則在立春之後,故使兔年的一頭一尾各有一個立春,加上是年閏2月,才組成一個「雙春兼閏月」組合。不過,若從廿四節氣角度去看,立春(2月4日)後才真正進入癸卯(兔)年,故現時仍在經歷壬寅(虎)年最後一個節氣——大寒。

參考香港天文台資料,大寒時間為1月20日16:30,其八字為壬寅年癸丑月戊寅日庚申時。戊土日元,自坐寅木為七殺,月柱癸水為正財,丑土為劫財,年柱壬水為偏財,寅木為七殺;時柱庚金為食神,申金為食神。戊土生於丑月,本應偏向身強。不過,月支丑土被七殺及財星包圍,而且未有印(火)生,故應以身弱論命,要以火及土為用神。

財運較反覆

此造正財及偏財透干,但沒有根,意味縱有財運,也可能是短暫出現,未必穩固。由於財星出現在年干及月干,反映大型公司的財運,又或者長輩們的財運會較佳。然而,天干戊癸未能合火(印),也反映財運較為反覆。另一方面,地支一申沖二寅,也得擔心市況波動。

恒指自2022年10月31日低位14,597點升至今年1月16日高位21,947點,在約兩個半月升近7,350點或50%,升勢和升幅甚為可觀。參考恒指公司資料,恒指市盈率由2022年10月的8.26倍,升至11月的10.46倍及12月的11.26倍,累計升幅為36.32%。

換言之,恒指點數增長,高於盈利增長,反映投資情緒改善。現時恒指市盈率仍較1973年5月至今的平均數14.15倍為低,惟問題是恒指成份股盈利反彈幅度能否追得上,使其市盈率變得合理。短線而言,在壬寅年最後一個節氣,指數可能仍受制於22,300點水平。

(筆者為證券會持牌人士,沒持有上述股份。)

大行情選

英皇證券

證券智囊

岑智勇 百惠證券策略師