

大市總體動能正下降

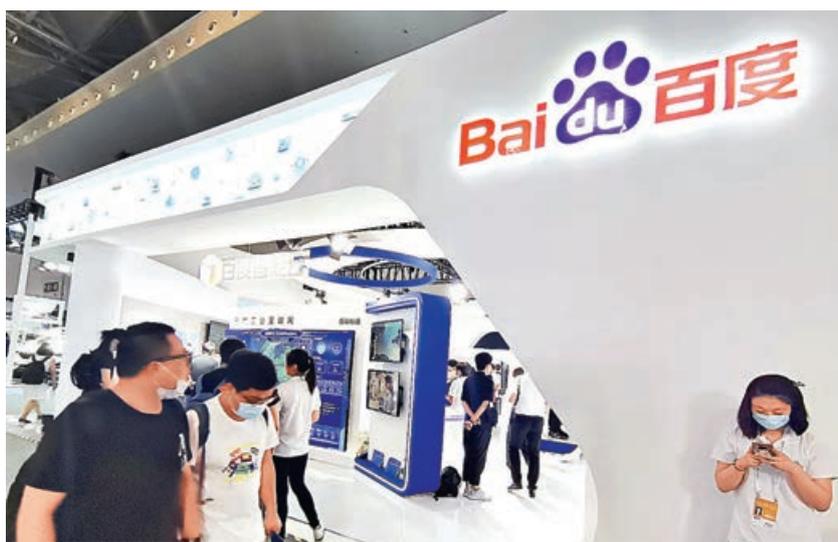


股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股短線見頂後，繼續回整行情，恒指昨收跌逾110點，再跌回到10天線22014點以下收盤，大市成交金額亦進一步縮降至1,400億元，顯示資金入市積極性持續下降，尤其是港股通已連續四日錄得淨流出，要注意盤面現時的承接力有轉弱機會。



■ 百度擬推AI聊天機械人，股價連日造好。

資料圖片

美 聯儲宣布加息0.25%，符合預期，市場預期後續加息步伐速度將進一步放慢，並有接近加息周期峰值的機會。由於香港復常，並與內地、海外逐步通關，估計這次加息對港股的影響有限，港股不會重複去年的頹勢。然而，港股在不足三個月內彈升逾8,000點，雖然市場氣氛仍好，跌勢不會立刻呈現，惟在加息下，料港股將逐步回吐調整。

走勢上，恒指已短線見頂於22,700點，我們維持這個看法，估計後市有回整傾向，21,000點可以作為目前心理支持關口。至於中短期的技術支持位，估計在19,600點至20,800點區間。

操作上，建議要注意追高風險。由於港股已有短線見頂機會，跟大盤相關性比較大的重磅股，宜需要更加提高警惕，至於部分具有消息題材，並相對落

後的中小型股份，在投資氣氛仍可、市場有望繼續炒股不炒市的運作狀態下，表現可能相對突出。

港股高開後出現回壓，以接近全日最低位21,930點來收盤，市場氣氛還好，但總體動能正在下降，短線已見頂並且開始掉頭回落的行情趨勢未能改觀，宜繼續注視保持警惕性。指數股表現分化，其中，受AI聊天概念帶動，走勢落後的百度(9888)再漲4.99%，是升幅最大的恒指成份股。

中資券商股受壓

另一方面，中證監就《首次公開發行股票註冊管理辦法》發出公開徵求意見，改革對A股長遠健康走市場化有利，但同時令投行提升質控能力。中資券商股普遍受壓，中國銀河(6881)跌

1.85%，華泰證券(6886)跌4.11%。

恒指收盤報21,958點，下跌113點或0.52%。國指收盤報7,505點，下跌54點或0.72%。恒生科指收盤報4,696點，上升不足1點或0.02%。主板成交金額進一步回降至1,400億多元。沽空金額216.7億元，沽空比例回落至15.48%。

至於升跌股票分別是832隻及871隻，日內漲幅超過11%的股票有49隻，而日內跌幅超過10%的股票有39隻。另一方面，港股通連續第四日錄得淨流出，昨有逾16億元「北水」淨走。全日最多淨沽股份為建行(0939)，錄5.5億元淨走。最多淨入是理想汽車(2015)，錄1.55億元淨買。



風電需求提速 金風科技走強

風電裝機龍頭之一的新疆金風科技(2208)近月遭外資基金減持，市場已消化沽壓，近日再度重上8元關口。正值內地大力提升綠電規模、國際海上風電需求提速，集團盈利可望恢復快速增長，不妨留意。

金風科技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」。全球風能理事會(GWEC)發布《全球風能報告2022》稱，預期未來5年全球海上風電年均複合增長率達8.3%，2022至2026年累計新增裝機量將逾9,000萬千瓦。同時，全球海上風電項目投資增速較快。

國金證券預計2022年至2025年，內地風機出口規模分別為3.1GW、4.7GW、7.0GW及11.8GW，於海外新增裝機佔比分別為6%、10%、15%及

20%。金風科技作為內地風機市場佔有率第一、世界風機市場2021年佔有率第二，訂單增長樂觀。

開拓中亞市場

值得注意的是，中亞市場對集團具有發展潛力。去年11月，金風科技簽約烏茲別克Zarafshan風電項目，由阿布扎比未來能源公司Masdar投資。Zarafshan項目總裝機500MW，選用金風科技111台GW155-4.5MW永磁直驅智能風電機組，計劃今年第三季度付運，2024年底完工，建成後將可以滿足50萬戶烏茲別克家庭電力需求，每年將減少110萬噸二氧化碳排放，協助烏茲別克實現到2030年將綠色電力佔比提升至25%的目標。金風科技表示，該項目料成為公司促進中國風電走出去的里程碑式項目。

被美資黑石等基金減持，導致金風科技在過去兩個月股價走弱，公司股價



近日重上8元，在周一(1月30日)急升4%至8.4元後，昨日回調1%，收報8.25元，成交減至7,011萬元，低於周一逾億元，顯示壓力不大。

金風科技現價預測市盈率8.3倍，息率3.7厘，市賬率0.8倍，市值68.3億元，作為世界級高質量的風機裝備龍頭企業，估值有進一步上升空間，技術走勢站於10天、20天及50天平均線之上，可續持有或跟進，上望10元，跌穿7.9元則止蝕。

中生製藥具研發優勢

內地經過多年醫改，汰弱留強情況下，大型藥企料較受惠。中生製藥(1177)在內地藥品市場具領先優勢。去年第三季度，集團收入74.73億元(人民幣，下同)，按年增21.3%，去年首三季，收入增10.5%至226.67億元。

隨着內地放寬防疫政策，生產生活秩序逐步復常，消費醫療和院內診療流量顯著復甦，集團將可加快推進研發、生產和銷售進度。

4.5元以下可吸納

去年上半年，集團研發總開支21.9億元，佔期內收入14.4%。創新藥已成為集團增長動力，目標2023年創新藥收入突破100億元，相關收入佔比進一步提升。2021年6月底，集團累計臨床批件、正在進行臨床試驗和申報生產的在研產品共418件。去年上半年，創新藥收入升14.2%至34.9億元，佔總收入比例擴闊1.6個百分點至22.9%。

中生製藥近期已向國家藥品監督管理局藥品審評中心遞交新藥上市申請並獲受理。走勢上，近日重上50天線，STC%K線升穿%D線，惟MACD維持熊差距，可考慮4.5元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力5.3元，不跌穿4.1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

豁免參加養老保險

為了便利香港居民在內地就業發展，保障他們在內地的社會保險權益，由人力資源和社會保障部及國家醫療保障局發布的《香港澳門台灣居民在內地(大陸)參加社會保險暫行辦法》(《暫行辦法》)，明確闡述在內地就業、居住和就讀的港澳台居民參加和享受社會保險的相關規定。

《暫行辦法》自2020年1月1日起實行，在內地用人單位(僱主)受聘的香港居民，按相關規定參加內地社會保險，並在符合條件時，可享受相應社會保險待遇。如有關香港居民已是香港強積金計劃成員，亦可申請豁免在當地參加基本養老保險和失業保險。

申請須知

申請豁免在內地參加基本養老保險和失業保險，須持有相關參與強積金計劃的文件作為證明。申請手續須通過內地僱主辦理。如僱員獲得豁免，其僱主亦同樣獲得豁免，毋須為該僱員繳納基本養老及失業保險。

豁免適用於同一僱主的整個僱用期。若有關人士轉換僱主並希望繼續豁免在內地參加基本養老保險和失業保險，新的僱主便要替僱員重新申請豁免。申請豁免社會保險的具體行政手續，需視乎所在地的社會保險經辦機構的實際安排。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金點滴