

觀望氣氛轉濃 需新焦點保溫



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股持續縮量震動狀態，仍處於反覆下行情。恒指昨微跌不足20點，仍受制於初步反彈阻力10天線21,866點以下，大市成交金額略為回升至1,100多億元，但依然偏少，比年內日均成交金額1,373億元要少。市場觀望氣氛轉濃，除關注美聯儲後續加息情況之外，近日AI聊天機械人成為題材熱點，在火過後出現降溫跡象，市場需要尋找新焦點保溫，相信是影響大市表現的因素。

走勢上，恒指已短線見頂於22,700點，我們維持這個觀點，初步反彈阻力位見於10天線，在未能修復這水平之前，估計後市繼續伸延整理的傾向。另外，若失守21,000點關口，要注意盤面有進一步被破壞的可能，市場氣氛將受到打擊。

中短期圖表技術支持位，則仍見於19,600點至20,800點區間。操作上，在市況恢復穩定性之前，建議要注意追高風險，目前宜以候低吸納，在等候的同時，可以先選好優質吸納名單，機會都



■ 港股通雖錄得大額淨走，但中海油仍獲淨買逾2億元。
新華社

是留給有準備的人。

港股繼續縮量震動，日內波幅不足300點，在市場氣氛未見顯著破壞變差之前，仍是以炒股不炒市的運作，但有傾向愈炒愈少；然而，與大市表現相關性比較大的重磅股，在恒指短線見頂的前提下，可能就要格外提高警惕性。

指數股持續表現分化，其中，受到抖音有推出外賣服務的消息影響，美團(3690)收括6.48%，報153.1元，為兩個多月來低位，有機會伸延向下探底。另外，受ChatGPT概念刺激，在周二(7日)飆升超15%的百度集團(9888)，昨天也回跌3.14%，並逐步進入階段性高位，要注意百度股價將呈現高位波動的狀態。

北水淨走逾36億

恒指收盤報21,283點，下跌15點或0.07%。國指收盤報7,189點，下跌

42點或0.59%。恒生科指收盤報4,431點，下跌84點或1.88%。主板成交金額1,156億多元，沽空金額175.7億元，沽空比例15.2%。

至於升跌股票分別是698隻及868隻，日內漲幅超過13%的股票有43隻，而日內跌幅超過10%的股票有32隻。

另一方面，港股通再錄得大額淨流出，昨有超過36億元「北水」淨走。

美團遭北水淨沽25.82億元；快手(1024)淨走4.7億元；恒生中國企業(2828)遭淨沽3.29億元；港交所(0388)錄淨走2.83億元；工行(1398)遭淨沽2.51億元。至於中海油(0883)獲北水淨買2.08億元；藥明生物(2269)有2.44億元淨買；華潤電力(0836)錄淨入1.18億元。



港股
動向
獎超

頻獲中標項目 東方電氣反彈

電力設備板塊近日受項目中標消息而被資金追捧走高，惟東方電氣(1072)遇上總裁人士變動，股價因而膠着，基於近期股價已自高位回落，加上中標消息利好，股價回穩，可留意。

東方電氣集團在2月3日突宣布董事、總裁徐鵬因工作調動辭職。其後宣布獲任中國一重集團董事、總經理、黨委副書記。同日，東方電氣集團董事、黨組副書記宋致遠獲提名第十屆董事會董事候選人。市場預料宋致遠為接替人。

宋致遠2021年10月出任東方電氣集團董事之前，是過去10年間歷任中國儲備糧管理總公司要職，離任前為中共中國儲備糧管理集團直屬委會委員、書記。東方電氣是內地最大發電機製造和發電站工程承包商之一，生產製造和銷售清潔高效發電設備、新能源設備、水能及環保設備和提供相關工程及服務。東方電氣集團持股55.4%為控股公

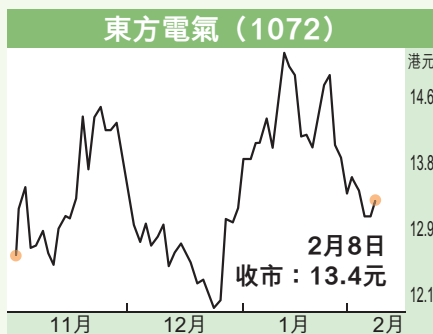
司，屬國資委監管的央企。

東方電氣在今年1月以來頻頻中標項目，繼福建漳浦六鰲海上風電場二期項目中標100MW後，2月初中標J型燃機項目「三連中」佳績，包括中國華能集團重慶兩江二期燃機爐機電成套、華能南通燃機項目共計3台M701J型燃機；四川省投資集團達州二期項目2台M701J型燃機。

可順勢跟進

達州二期項目計劃2023年6月動工建設，2025年底實現雙機投運。M701J型燃氣一蒸汽聯合循環發電機組，聯合循環效率達64%，污染物排放濃度優於國家標準，較同等規模燃煤電廠每年可減少約55%二氧化碳排放量。

業績方面，東方電氣日前公布截至2022年9月底止，首三季歸屬上市公司股東淨利潤25億元(人民幣，下



同)，按年增長33.96%。而去年上半年中期淨利17.74億元，同比增長31.6%，上半年集團新增訂單366.56億元。首三季度表現反映集團盈利增長勢頭持續。

東方電氣昨收報13.4元(港元，下同)，升0.2元或1.52%，已消化總裁辭任消息，在去年首三季績佳及項目中標理想下，有利股價延續反彈。現價預測市盈率12.83倍，估值不貴，可順勢跟進，上望15元。

美元上升動力受限

美聯儲主席鮑威爾最新發言，未有恢復鷹派立場，重申通脹開始放緩，預計今年通脹將大幅下降。有關發言利好風險情緒，市場相信美國利率前景未有太大變化。鮑威爾講話後，美債收益率和美元向下，美元匯價亦從一個月高位回落，兌G7貨幣均見下跌，其中兌日圓和澳元跌逾1%。

市場將繼續關注美國通脹數據，相信美元指數暫時上升動力受限，阻力位見103.70和104.10水平，而支持位見102.30。

人幣走勢偏好

投資者風險偏好回暖，人民幣對美元微漲至6.7839。短期內，考慮到近日股債市場資本流入的勢頭持續，離岸人民幣匯價相對於其他非美貨幣或保持堅挺，人民幣後市走勢或繼續受美元因素影響。

數據方面，市場將關注中國1月金融數據，目前預計1月新增人民幣貸款或達4.2萬億元，新增社融或達5.45萬億元人民幣，M2同比增速料為11.7%。

其他方面，日圓重獲上升動力。數據顯示，由於冬季獎金大增，去年12月日本經通脹調整後，實質工資按年增長0.1%，是九個月以來首次上升。短期而言，兌美元支持位130.00；每百日圓兌港元支持位則為5.94。阻力位分別見於131.00及6.04。

石藥新藥臨床試驗



恒指昨以陰燭「十字星」收市，開市與收市水平相若。MACD快慢線負差距收窄，走勢略改善，並與指數背馳。整體市況偏弱。

個股方面，石藥集團(1093)主要在內地從事藥品生產和銷售。集團早前公布，附屬公司石藥集團中奇製藥技術(石家莊)開發的奧曲肽長效注射液，已獲國家藥品監督管理局批准，可開展用於治療肢端肥大症的臨床試驗。奧曲肽為治療肢端肥大症，及神經內分泌腫瘤的一線用藥，目前內地已上市的劑型包括短效注射劑和長效注射用微球。

目標價9.75元

臨床前研究顯示，該產品的生物利用度顯著優於注射用微球，未見新增毒性病理學靶器官，其生產工藝具有更高無菌保證水平。該產品製備工藝較微球更為簡單，可顯著降低生產成本，從而減輕患者用藥經濟負擔。

該產品屬內地化藥註冊分類2.2類，目前全球尚無同類產品上市。集團將全力推進臨床試驗工作，力爭盡快上市。

石藥近日股價向好，守住50 SMA，並在金融科技系統出現信號。股份昨收報8.93元，市盈率15.57倍，周息率2.02%。集團估值在同業處中間水平，若以17倍市盈率估值，目標價9.75元。(逢周四刊出)(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

外匯薈萃

姜靜 王灝庭 華僑永亨銀行經濟師

證券智囊

岑智勇 百惠證券策略師