

# 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  
於反覆下放  
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

港股持  
續縮量震動  
狀態，仍處  
於反覆下放  
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。



■ 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)收插 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。



## 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）



## 港股動向

# 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員會委員、  
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 年底前實現雙機投運。  
M701J 型燃氣—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。