

# 大市初步進入支持區



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

是，大市成交金額縮降至不足900億元，是今年以來錄得單日最少成交金額。

港股上周五(17日)伸延反覆下行情。恒指收跌近270點，進一步下探50天線20,700點水平，並初步進入中短期支持區域範圍。值得注意的是，



煤炭股再次引起市場關注。資料圖片

走勢上，恒指處於1月27日在22,700點短線見頂後的反覆向下走勢，我們維持這個看法，而21,600點是目前反彈阻力，在未能修復這阻力線之前，過去一個半月形成的頭肩頂向下的形態仍將延續。

另外，由於恒指收盤未能回企21,200點的好淡分水線以上，要繼續注意跌勢隨時可能加劇，建議對短期後市保持警惕。至於中短期圖表技術支持位，維持於19,600點至20,800點區間。

美國近期公布的CPI和PPI數據都較預期要高，加上1月零售銷售大超预期，令市場對於美聯儲加息的樂觀預期作出調整，估計3月下旬局方議息結果，料由預期加息0.25%上調至0.5%，相信最新情況變化，對美股及港股均構成壓力。

港股開始進入業績公布期，是內

部焦點，投資者對去年公司業績普遍不寄厚望，但在復常復甦下，企業對今年業績展望指引，將會是市場關注點。

港股上周五繼續走低，並以近全日最低位20,703點收市，由於市場仍存在不明朗因素，資金在周末假期前更加謹慎觀望，指數股跌多升少。繼業務穩定及派息高的內地電訊營運商集體拉升後，煤炭股也再次引起市場關注，其中，中國神華(1088)逆市上升1.52%，是少數錄得升幅的恒指成份股；此外，前稱兗州煤業的兗礦能源(1171)亦漲1.81%。

## 北水淨走大幅縮減

恒指收盤報20,719點，下跌267點或1.28%。國指收盤報6,991點，下跌98點或1.39%。恒生科指收盤報4,257點，下跌109點或2.51%。港股

主板成交金額縮降至897億多元，沽空金額144億元，沽空比例16.05%。

至於升跌股票分別是570隻及983隻，日內漲幅超過10%的股票有29隻，日內跌幅超過10%的股票有33隻。

另一方面，港股通連續第二日出現淨流出，但北水由淨走8.6億元，大幅縮減至上周五淨沽1億元。全日最多淨沽股份為騰訊(0700)，錄9.9億元淨賣；其次為藥明生物(2269)，有3.96億元淨走；比亞迪股份(1211)錄淨賣2.67億元；建行(0939)有1.36億元淨賣。

至於最多北水淨買是盈富基金(2800)，有7.04億元淨買；其次是中國神華，有2.54億元淨買；新東方在線(1797)也錄1.52億元淨買。



## 調味料多元化 阜豐可趁低吸

最近被美國以國家安全為由，否決興建玉米加工廠的阜豐集團(0546)，股價受壓回調近一成後，上周五(17日)呈回穩態勢，作為味精等食物調味料行業龍頭，社會消費正加快復甦，有利盈利持續增長，正值股價低位徘徊，不妨吸納。

阜豐為山東莒南縣民企，大股東兼主席李學純持股39.48%，公司在港上市踏入第16年，目前市值逾133.4億元。集團是全球第一大味精、黃原膠和氨基酸製造商，銷售玉米生化產品，包括谷氨酸、味精、肥料、黃原膠、澱粉甜味劑及玉米提煉產品，成為調味料行業多元經營的標杆。

在醫美風盛行下，阜豐進入玻尿酸領域，為業務發展增添動力。今年1月底，集團在美國北達科他州大福克斯市擁有的玉米加工廠項目被聯邦政府叫停，原因是該項目距離空軍基地24公里，國防部認為構成國家安全重大風險。當地市長表示，阜豐擁有

該項目土地，而州長支持該市為玉米加工業務尋找另一個合作夥伴。

集團上述項目計劃投資7億美元，惟擾攘多時而最終被否決，影響逐漸消化，所持有的土地預料待價而沽。集團生產基地分別處於山東、江蘇、陝西、內蒙古及新疆，2021年底，味精年產能130萬噸，在全球居首。

## 市盈率僅逾4倍

阜豐截至去年6月底止中期業績，股東應佔盈利20.26億元(人民幣，下同)，按年增242.8%，連特別息，每股共派36.6港仙。期內收入增35.8%至129.31億元，主要由於食品添加劑、動物營養及膠體業務分部收入貢獻增加所致。整體毛利增加102.8%至35.81億元。

標普在1月發表報告，給予阜豐長期發行人信用評級「BBB-」，維持展望「穩定」，預期在未來12至24個月，阜豐保持稅前息、稅、減值及攤



銷前(EBITDA)利潤率在15%以上，並產生強勁的自由經營性現金流，同時保持債務/EBITDA比率低於0.5倍。

集團去年中期盈利已超過2021年全年盈利的12.8億元，阜豐去年盈利將是破紀錄的一年，預測市盈率由往績8.52倍大降至4.13倍，息率逾9厘，市賬率0.86倍，估值上升空間大。上周五收報5.26元(港元，下同)，升2.14%，重上10天線，現水平收集，上望1月高位兼歷史高位5.78元。

## 比亞迪業務前景佳



證券透視

潘鐵珊

股票分析師協會副主席

比亞迪股份(1211)受惠新能源汽車行業爆發式增長，推動盈利大幅改善，手機部件及組裝業務亦受益於海外大客戶份額提升及業務結構優化等。集團早前發盈喜，料去年扣除非經常性損益後淨利潤151億至163億元人民幣，按年增長11.04倍至11.99倍。

手機部件及組裝業務方面，預期5G的應用場景比現時4G更多元化，新型智能產品業務保持良好發展勢頭，相信能提供整體解決方案，業務前景更廣闊。

## 股價上望280元

集團核心汽車業務雖受疫情影響，令新能源汽車銷量下降，但排名仍居全球前列。此外，集團完成對汽車智能核心芯片廠商地平線的戰略投資。地平線具有領先的人工智能芯片及算法等技術，集團與其相互合作，形成強強聯手，推進研發技術能力。

此外，新型智能產品業務市場份額持續提升；半導體市場化進程加速；新能源汽車和城市軌道交通業務作為未來發展重要領域，能推動集團長遠及可持續發展。

比亞迪上周五(17日)收報229元，可考慮現價買入，上望280元，若跌穿210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)

## 人工智能異軍突起



玄學股市

岑智勇

百惠證券策略師

以癸卯年立春八字推算，看好屬火行業，如互聯網、科技、元宇宙等。2月4日之後，隨着ChatGPT異軍突起，人工智能(AI)成為炙手可熱投資概念，值得留意和憧憬。

恒指在2月6日(癸卯年首個交易日)低開後，走勢反覆回軟，一度失守21,000水平。至於農曆1月下旬走勢，可透過分析雨水八字來推敲。

參考天文台資料，雨水時間為2月19日06:34，八字為癸卯年甲寅月戊申日乙卯時。戊土日，自坐申金為食神，月柱甲木為七殺，寅木為七殺，年柱癸水為正財，卯木為正官；時柱乙木為正官，卯木為正官。戊土生於寅月，偏向身弱。地支寅申沖，反映根基不穩，整體局勢不太和諧。

## 不宜對股市過分憧憬

地支卯申四絕，絕在道路，宜注意因交通事項引來之風險。癸水是此造之財，透干但無根，反映財運不穩。此造官殺甚多，要留意政策會否改變而產生壓力，以及要留意治安。

在《淵海子平》與《三命通會》等八字書籍中，天乙貴人口訣為：「甲戌庚牛羊，乙巳鼠猴鄉，丙丁豬雞位，壬癸蛇兔藏，六辛逢虎馬，此是貴人方。」雨水八字的年干為癸，年支及時支為卯(兔)，故仍有天乙貴人相助。惟此造雖有財星，但無根，故不宜對經濟及股市過分憧憬。

(逢周一、隔周見報)

(筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。)