

大市值博交易窗口打開



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股昨在期指結算日繼續下探，走了一波五連跌。恒指收挫近70點，為今年首次跌穿二萬關口收盤。總體上，以港股三大指數來看，恒生科指和國指近日已跌至低於去年底收盤價，並把年內升幅蒸發，可見盤面仍處於弱勢，並且有所深化。



市傳比亞迪部分車款減價促銷。新華社

我們不排除恒指尚有向下調整空間，但如果進一步下打，向目標範圍下限19,600點靠近，以操作角度來看，博反彈的博率將有效提升，也就是說，目前博反彈的交易窗口已打開，可以多加關注。走勢上，由於恒指處於10天線（約20,577點），即目前好淡分水線以下，正如我們近期經常提到，要繼續注意短期跌勢可能隨時加劇，但市場同時亦進入調整跌浪的尋尾聲。

事實上，恒指技術性超跌狀態愈見嚴重，9日RSI指標已下跌至24.24，若大市成交金額能增至1,300億元以上，年內日均成交金額能達至1,280億元，市場拋售潮或表現，潛在沽壓有效釋放後，將有利港股找到階段性底部。

港股昨天繼續震盪下探，盤中一度下跌205點，低見19,804點，在跌穿

20,000點後，開始有一些資金趁低入市，但積極性未見明顯增強，「終極一跌」的放量拋售仍未出現。

指數股表現分化，其中，發盈喜預告去年扭虧為盈的海底撈（6862），股價大漲13.71%至21.9元收盤，惟尚未走出過去三個月的反覆整固區間19元至24元；然而，公司去年業務重整初見成效，加上餐飲業有望受惠復甦復甦，可以繼續關注。另一方面，市場傳出比亞迪股份（1211）部分車款減價促銷，股價跳空下跌3.41%至215.4元收盤，並向185元至210元第一個可以考慮吸納區間進發。

騰訊獲北水淨買15億

恒指收盤報19,943點，下跌66點或0.33%。國指收盤報6,670點，下跌

33點或0.5%。恒生科指收盤報3,989點，下跌20點或0.52%。大市主板成交金額1,124億多元，沽空金額218.9億元，沽空比例進一步增加至19.48%。至於升跌股票分別是528隻及1,051隻，日內漲幅超過10%的股票有31隻，日內跌幅超過10%的股票有45隻。

另一方面，港股通連續第五日錄得淨流入，昨有逾60億元北水淨入。騰訊（0700）錄14.95億元淨買，為全日北水淨入最多股份；盈富基金（2800）有9.69億元淨入；美團（3690）獲淨入6.55億元；快手（1024）亦淨入2.63億元。不過，中移動（0941）被北水淨賣1.02億元；比亞迪股份亦遭淨沽2億元。



拓新能源領域 濰柴分段收集

港股昨繼續調整，並失守二萬點關，惟尾市跌幅收窄，反映實力資金在近期大市急跌後部署建倉，本地消費股造好，工程機械板塊在近周大升後明顯見回吐壓力，經過連日調整，估值已漸吸引，濰柴動力（2338）股價由高位回落逾一成，可留意收集機會。

濰柴動力為山東國企，成立21年。主要從事生產及銷售柴油機、相關零部件、汽車及其他主要汽車零部件、非主要汽車零部件、進出口和鑄車及倉庫技術服務。集團持有濰柴雷沃權益62%，主要從事設計、研發、生產及銷售農業機械、工程機械、汽車及汽車零部件。去年12月，濰柴、山東重工與中國龍工（3339）簽署全面深化戰略合作協議，借助中國龍工已在中東等市場批量出口優勢，配套工程機械產品，拓展極具基建需求發展市場。

濰柴於2月18日發布全球首款大功率金屬支撐商業化固體氧化物燃料電池

（SOFC）。系統功率達到120kW（千瓦/時），熱電聯產效率達92.55%，在大功率SOFC系統中全球最高。作為內地最大的燃油發電設備提供商，濰柴正向新能源領域邁進。

獲花旗增持至逾8%

SOFC作為新一代燃料電池，是一種在中高溫下直接將燃料的化學能高效、低碳、環保地轉化成電能的發電裝置，是目前全球範圍內發電效率最高的新能源技術路線。其發電效率可達60%以上，熱電聯產效率可達85%以上。

此外，SOFC還具有燃料靈活、綠色低碳、不使用貴金屬等優勢，能夠使用天然氣、氫氣、煤製氣、生物質氣、甲醇等多種燃料，使用天然氣的SOFC相比傳統天然氣發電機組，可以實現減碳30%以上。資料顯示，SOFC的工作溫度約在600℃至1,000℃。

講開又講，濰柴是於2018年投資



擁有SOFC系統技術的英國希鋳斯，其後併購成為第一大股東。這項燃料電池固定發電站商機潛力大，成為盈利增長動力。

濰柴在過去五個交易日由高位13.3元跌至昨日的11.78元收市，累跌11.4%，成交8,543萬元。現價預測市盈17倍，息率3厘，市賬率1.18倍。花旗在2月16日以平均價11.74元增持1,413萬股，持股由7.4%增至8.3%。實力投資者不妨分段收集，上望13.3元。

豐盛生活回報豐盛



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

筆者過去數年，尤其是港股表現不濟時，持續推薦豐盛生活服務（0331），公司截至2022年底止中期業績，淨利潤按年升17.2%至2.8億元。若撇除政府補助4,500萬元，經調整核心淨利2.3億元，升8.7%。

過去三年疫情期間，對集團業務影響不大，業績保持平穩增長，中期股息增17.2%至24.5仙，維持派息比率於40%左右。若以2017至2022財年計算，集團收益每年呈14%複合增長；淨利潤更錄24%年度複合增長，反映公司穩步成長。

財息兼收

事實上，集團於2015年12月上市至今，以當年招股價（每股2.147元）計算，若持股至今，除有不俗資本增值回報（昨收報6.12元），加上每年增長的股息，可算財息兼收。單計股息已等同招股價的78%，意味於招股時認購並持貨至今的投資者已接近回本。

豐盛生活分別於香港、內地及澳門提供物業及設施管理服務、綜合生活服務及機電工程服務，料未來數年業務仍穩定增長。截至12月底，未完成合約增20%至127億元，除創出新高外，以2022年收益69億元計，相當於兩年合約金額。

（逢周二刊出）
（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益）

加息增衰退機會

美聯儲用以衡量通脹指標的1月份核心個人消費支出物價指數按年增長4.7%，高於市場預期，更扭轉跌勢。美通脹降速較預期為慢，且有掉頭回升風險，或影響加息周期完結時間。

個人消費支出物價指數公布後，市場對聯邦基金利率峰值上調至5.5%，若以0.25厘加息幅度計算，料美聯儲加息周期將延至6月才完結。貨幣政策影響經濟增長不但未見減退，同時增加衰退的機會。

宜分散風險

根據歷史數據回溯測試，高評級投資級別債券於經濟衰退期間一般受到追捧，表現領先其他級別債券。若以分散風險為前提，可考慮在投資組合內加入一定比例投資級別債券，以平衡風險及回報。

當中可留意木星動力債券基金，主要投資於環球定息證券。截至1月底，所持政府債券比例佔淨資產約35%，平均信貸質素為「BBB」投資級別。基金於2020年，全年總回報約7.19%，表現較同類基金平均約5.6%更為優勝。

該基金10年年化波動率僅4.55%，達到回報與穩定性兼備。基金設有每月派息類別，當中美元類別1月份年化息率約9%，適合尋求投資於高信貸評級，同時需要一定利息回報的投資者。

（逢周二刊出）



基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部