

大市日跌日升 進入關鍵時期



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港上周五(17日)繼續跌一天漲一天的反覆行情。11家華爾街大行聯手救助第一共和銀行，相信是帶動港股反彈的原因之一。另外，人民銀行在港收市後宣布，降低金融機構存款準備金率0.25個百分點，下周一(27日)生效，加大穩增長的政策力度。



市場對人工智能包括百度「言」抱有期望。

文心一路透社

恒指收漲310多點，但仍受制於19,800點的目前好淡分水線以下，在未能發出先回穩的走勢信號之前，要注意港股後市可能未能擺脫調整弱勢盤面，仍有向下探底尋底機會，估計本周將是大市關鍵時期的窗口。

一方面，由於美國銀行爆發危機，市場預期美聯儲在本港時間周四(23日)議息後將暫停加息。然而，遏通脹仍是各國央行主要任務之一，歐央行剛宣布加息0.5%。因此，即使美聯儲有減慢加息步伐的機會，但又不能不加，我們估計周四將宣布加息0.25%，宜密切注視議息結果出來後的市場反應。

此外，除受外圍因素影響，騰訊(0700)和美團(3690)分別在周三(22日)和周五(24日)公布業績，相信是港股內部重要看點。恒指目前好淡分水線仍見於19,800點，要回企至

這水平以上才可以發出回穩信號，否則調整弱勢盤面未能打破，要注意短期將有繼續下跌尋底的運行發展傾向。

港股上周五高開高走，在盤中一度上升393點，高見19,597點，但仍受制於19,800點以下，走勢上未可發出回穩信號，仍需保持警惕性。

AI相關股份向好

指數股普遍出現反彈修正，其中，百度集團(9888)收漲13.67%，把上週四跌幅全部修復，市場對人工智能包括「文心一言」仍抱有期望，連帶一眾與AI相關中小股份都繼續拉動起來。

至於我們早前指出點評過的石油相關股繼續有突出表現，中石化(0386)漲6.06%至4.9元收盤，再造出本輪行情的新高。

恒指收盤報19,518點，上升314點

或1.64%。國指收盤報6,615點，上升133點或2.06%。恒生科指收盤報3,979點，上升167點或4.4%。主板成交金額增至1,649億元。沽空金額272.7億元，沽空比率16.54%。升跌股票分別是1,122隻及531隻，日內漲幅超過11%的股票有48隻，日內跌幅超過10%的股票有37隻。

另一方面，港股通第八日出現淨流入，上周五錄得22.5億元淨入。全日最多北水淨入股份為騰訊(0700)，錄17.46億元淨買；其次為中移動(0941)有2.91億淨入；中海油(0883)也有2.36億元淨入。

不過，建行(0939)有5.96億元淨沽，為北水淨賣最多股份；蔡明生物(2269)亦錄4億元淨走。



港股動向 取得重大合約 中軟逢低收集

人民銀行上周五(17日)收市後宣布降準0.25個百分點，有助提升經濟發展，對股市有正面影響。雲數據、軟件板塊明顯反彈，中國軟件國際(0354)躍升6%，呈尋底後初現回升走勢，可留意。中軟國際為內地民企，今年在港上市20周年，市值逾165億元。集團為內地解決方案開發商及供應商之一，服務對象為政府機構及有關資訊科技服務供應商。除進一步拓展北京ETC業務規模之外，正積極推動在無錫、長沙、重慶、大連、廈門五個城市的ETC實訓基地建設，逐步形成規模化IT職業教育體系。另與三家省級審計廳分別簽署全省「審計管理系統實施與服務合同」。

集團在過去三個多月取得多項重大合約，包括與中國鐵建重工集團簽署鴻蒙聯創合作協議。雙方聚焦鐵建重工設備的國產化替代升級，聯合發展基於Kaihong OS數字底座的新一代「國產工業智能化終端」設備，共同

推動國產化設備及系統在工業領域的廣泛應用。

此外，與中冶寶鋼簽署鋼堆場無人駕駛系統技術研發合同，以及與無錫市人民政府簽署戰略合作協議，共同圍繞軟件、物聯網、信創等領域構建自主創新生態鏈，加快無錫數字經濟發展，推動無錫成為競爭優勢領先的信創產業示範區。以鴻聯聯創作為場景與產業融合發展的創新載體，圍繞智慧城市、智慧園區、智慧教育、智慧交通、智慧康養、智能製造等。

無錫市政府大力推進中國式現代化城市建設，打造智慧城市成為重點之一。中軟作為合作方，發展期長，營收有保障，成為盈利新增長動力。

博反彈目標6.45元

高盛認為，中軟新項目中標，對公司產品組升級及其多樣化的客戶群，令其雲端服務為2024年起的收入貢獻超過50%。集團去年6月底止中期



盈利5.72億元人民幣，按年增10.4%。全年度業績定於下周三(29日)公布。中軟股價在1月底曾攀上7.75元高位，在2月市拾級而下，近周更受瑞銀減持影響而尋底，上週四(16日)跌至5.15元喘定，上週五(17日)彈上5.46元報收，升0.31元或6.02%，成交金額2.15億元。

股份於2月以來累跌逾三成，目前仍有持續反彈空間，現價預測市盈率10.8倍，估值吸引，逢低收集，博反彈目標6.45元。

深圳國際雙主業發展



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

深圳國際(0152)進一步聚焦物流主業，包括推進項目建設及投入運營，以營造核心競爭優勢。以規模化物流園區網絡，於全國投入運營的項目增加至30個，出租率維持超過91%的穩定水平。

此外，聚力完善「水陸空鐵+智冷」全景物流生態戰略構想，布局打造多式聯運基礎，形成覆蓋陸路物流園、內河碼頭、航空貨站和鐵路貨站等物流節點網絡，並在此基礎上，疊加智慧物流和冷鏈物流等高增值服務。

公路業務增長態勢佳

環保產業方面，垃圾處理運營業務收入大幅增長，工程總承包建造業務亦錄增長，裝備製造市場開拓取得成效。開啟深圳高速有機垃圾處理細分領域，獲有機垃圾處理全產業鏈的業務協同，促進有機垃圾處理業務規模化發展。至於收費公路業務，集團經營和投資的收費公路整體車流量已復常，呈現良好增長態勢。近年一方面整固收費公路作為主要業務，亦跟環保品牌企業的合作，以進入環保、清潔能源業務等領域。

深圳國際已形成以收費公路和大環保業務的雙主業格局，為長遠發展奠下堅實基礎。可考慮6.95元買入，上望7.5元，跌穿6.75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)

急速加息後遺症浮現



玄學股市

岑智勇

百惠證券策略師

本欄曾提到，在癸卯年看淡金融板塊。美國硅谷銀行(SVB)及Signature Bank先後被美監管當局接管，市場擔心美聯儲去年急速加息後，後遺症陸續出現，並引發出黑天鵝及灰犀牛。

參考香港天文台資料，春分時間為3月21日05:24，其八字為癸卯年乙卯月戊寅日乙卯時。戊土日元，自坐寅木為七殺，月柱乙木為正官，卯木為正官，年柱癸水為正財，卯木為正官；時柱乙木為正官，卯木為正官。

勿過分憧憬經濟及股市

戊木生於卯月，偏向身弱，乙木以卯木為祿，可見此造官星極強，但也因為官星太多，加上本身有殺(寅木)，故以殺論。另一方面，寅木支藏戊、丙、甲，其中丙火為此造之印。因此，此造應為極身弱之造，而非從殺格。疊加財(癸水)生官，進一步使此造變得殺重身輕。

基於財星被官星洩，即財星無力，故對經濟及股市勿過分憧憬矣。官殺旺，也意味政府出手機會增加。此外，官殺多也要留意衝突及戰爭之風險。

春分除是春天過了一半外，也是太陽位於黃道的零度，意味癸卯年已正式入氣。上述分析在癸卯年餘下時間仍有參考價值，祝各位好運，自求多福。

(逢周一、隔周見報)

(筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。)