

大市回壓跡象已浮現



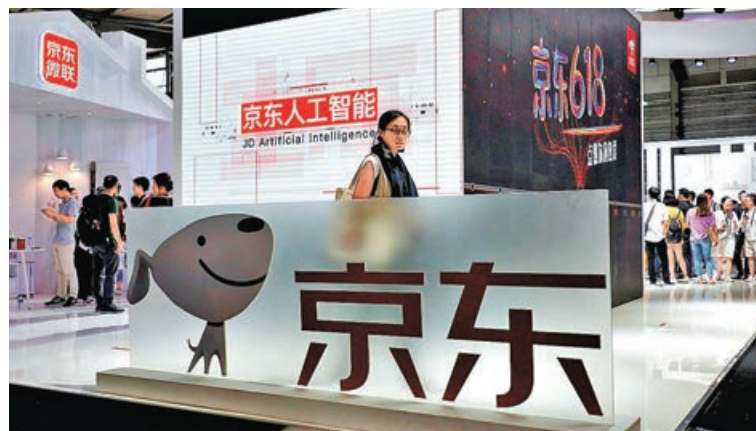
股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

我們近期經常提到，港股正處於短線安全期，相信目前盤面仍屬偏穩狀態。

港股在首季季結日持續試高，恒指四連升，上周五（3月31日）再漲90多點，繼續企於20,000點關口以上收盤。正如我們近期經常提到，



■京東集團擬分拆京東產發及京東工業上市。資料圖片

事實上，近來的消息包括美聯儲可能在5月暫停加息、阿里巴巴（9988）業務重組，以及內地3月製造業PMI指數報51.9，連續三個月處於擴張水平等，均有助拉動市場，把人氣提振起來。

然而，港股最近一波反彈，累積升幅已不少。由於受到早前歐美銀行出事的影響，恒指在上月20日盤中一度低見18,829點。以此來看，並以上周五盤中高位來算，恒指累升幅度已接近1,900點或10%。

走勢上，恒指首個主要反彈阻力仍見於21,005點，在未能升穿這位置前，由1月27日階段性高位22,700點引伸下來，一浪低於一浪的反覆震盪，來回拉扯運行態勢，估計仍是目前市場運行主旋律。而恒指10天線上移到19,807點，若守穩其上，可以保持偏穩

運行狀態。

港股上周五出現衝高回壓行情，並以接近全日低位20,357點收盤，高位回吐壓力已見浮現跡象，要繼續注意10天線的支撐力。

科技股相對強勢

指數股表現開始轉為分化，其中，互聯網龍頭依然相對強勢。繼阿里巴巴宣布重組，惹來分拆憧憬後，京東集團（9618）也公布擬分拆京東產發及京東工業上市，消息刺激其股價漲5.39%，是升幅第二大的恒指成份股。

然而，京東集團在早前推出百億元補貼計劃，反映互聯網電商行業競爭加劇，後續發展如何還是要注意。

恒指收盤報20,400點，上升90點或0.45%。國指收盤報6,968點，上升

46點或0.67%。恒生科指收盤報4,303點，上升33點或0.78%。港股主板成交金額逾1,405億元。沽空金額180.6億元，沽空比率12.85%。

至於升跌股票分別是873隻及787隻，日內漲幅超過13%的股票有44隻，日內跌幅超過10%的股票共38隻。

另一方面，港股通連續第18日出現北水淨流入，上周五錄得近7億元淨入。全日最多北水淨入股份為騰訊（0700），有10.49億元淨入；中移動（0941）錄5.93億元淨買；中電信（0728）有1.85億淨買。不過，美團（3690）錄5.43億元淨沽；盈富基金（2800）有3.67億元淨賣。建行（0939）也有2.07億元淨走。



外銷表現強勁 中聯重科可吼

踏入4月份，港股可望迎來反彈，今年經濟復甦動力強，尤其是內地目標今年經濟增長5%左右，工程機械板塊前景樂觀，中聯重科（1157）外銷方面具優勢，可看高一線。

中聯重科以工程機械、農業機械+智慧農業、建築新材料三大板塊發展與布局。公司在港上市13周年，湖南國資委為主要股東，持股14.4%；湖南長沙和一盛投資合夥企業持股7.9%。

公司去年營收416.31億元（人民幣，下同），按年下降37.98%；股東應佔純利23.47億元，倒退62.8%，每股收益27.8分。末期息維持派32分。毛利率21.83%；淨利率5.73%。

中聯重科去年業績大受疫情影響，但在外銷業務表現突出。公司在海外收入之總營收中佔比升至24%，按年增15.38個百分點。

在印尼、印度、阿聯酋、沙特、土耳其等市場，公司銷售增長超過

100%，建築起重機械銷售規模穩居全球第一。去年工程起重機械出口收入逾30億元，ZAT8000H全地面起重機交付，為內地出口海外最大噸位的全地面起重機。

短線上望5元

中聯重科管理層表示，公司今年國際化發展將持續突破，預計海外業務收入保持高速增長。目前已實現研發、供應鏈、製造、銷售、服務企業全流程的數字化管控。

管理層表示，混凝土機械長臂架泵車、車載泵、攪拌站市場份額為行業第一；攪拌車市場份額提升至行業第二；工程起重機械市場份額保持行業領先；200噸及以上全地面起重機銷量位居行業第一。

業績報告指，公司先進智造技術應用研究快速轉化，全球唯一實現全流程挖掘機智能製造的生產基地—中聯智慧產業城土方機械園等智能園



區、智能工廠、智能產線等相繼投產運營，工程起重機械、泵送機械、高空作業機械等智能園區建設有序推進，一個智能製造產業集群正加速形成。

中聯重科近日參加美國拉斯維加斯工程機械博覽會，三天獲得6億元訂單，為好兆頭。該股上周五（3月31日）收報4.15元（港元，下同），現價市盈率13.6倍，今年盈利有望回升30%至50%，不妨趁低收集，短線上望5元，中長線上望7元。

騰訊核心價值吸引



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

騰訊（0700）去年實現總收入5,545.5億元（人民幣，下同），按年微跌1%；集團權益持有人應佔盈利則下降16.3%至1,882.4億元。末期息2.4港元。

集團業務有多方面增長亮點。首先增值服務受惠新遊戲《英雄聯盟手遊》、《重返帝國》及《英雄聯盟電競經理》收入增加。國際遊戲業務上季貢獻遊戲總收入33%，比2021年同期增幅28%更為理想。

數字支付穩中有升

此外，由於商業支付金額增加，帶動旗下互聯網服務、公共交通和零售行業，以及企業服務收入增長。隨着金融、醫療保健及互聯網服務客戶對PaaS解決方案需求，相信集團能繼續在多個方向拓展業務，並連接消費者及企業進行數字化升級。

另一方面，去年金融科技及企業服務收入1,770.6億元，同比升2.8%，反映數字支付交易穩中有升；理財通在支付用戶中滲透率雖然偏低，但透過進一步擴大理財平台客戶基礎，仍有一定潛力。

騰訊上周五（3月31日）收報385.8元（港元，下同），集團核心價值仍具吸引力，可考慮375元買入，目標價420元，跌穿350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）

經濟股市有望改善



玄學股市

岑智勇

百惠證券策略師

在官方及銀行業界的努力下，美國金融風波似乎暫時有所緩和。阿里巴巴（9988）上周二（3月28日）宣布重整架構，近日市況在消息帶動下向好，恒指上周曾升至20,400點水平之上。不過，指數升幅似乎未能持續，更一度返回20,000點水平。

參考香港天文台資料，清明的時間為2023年4月5日09:13，其八字為癸卯年丙辰月癸巳日丁巳時。癸水日元，自坐巳火為正財，月柱丙火為正財，辰土為正官，年柱癸水為比肩，卯木為食神；時柱丁火為偏財，巳火為正財。癸水生於辰月，偏向身弱。

清明後貴人多

由於此造有比肩，加上巳火支藏丙、戊、庚，其中的庚金為印。因此，此造應為身弱，而非從格。

參考天乙貴人歌訣曰：「甲戌庚牛羊，乙巳鼠猴鄉，丙丁豬雞位，壬癸兔蛇藏，六辛逢虎馬，此是貴人方。」此造癸水日元，地支有1卯和2巳，都為天乙貴人，意味有不少貴人幫助。

此造財星偏旺，料在丙辰下半年，即約西曆4月中下旬，經濟和股市都有望轉佳。不過，由於此造為財多身弱，未能旺財，所以對經濟及股市都不應太過憧憬。

（逢周一、隔周見報）
（筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。）