

提防大市短期轉弱傾向

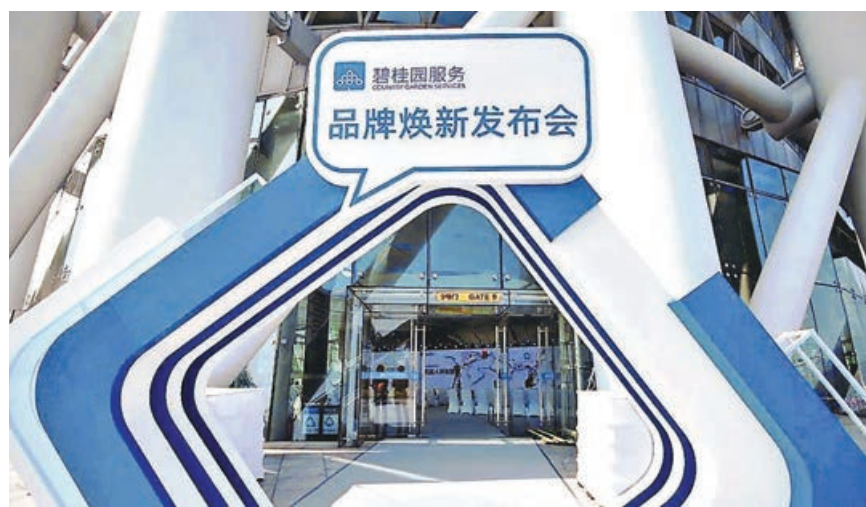


股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌第二日，恒指昨收挫逾280點，更以低於10天線20,439點收盤，也是本輪反彈行情（由3月20日盤中低位18,829點，升至本月17日盤中高位20,864點）以來，首次失守10天線。跌回到目前好淡分水線以下，要注意盤面偏穩狀態已出現改變跡象，大市短期有轉弱傾向。



內房物管股在一眾藍籌跌幅居前。

資料圖片

市場暫時未見有特別負面消息，但在早前一輪升浪，恒指已累升逾2,000點的情況下，資金趁好消息散貨是可以理解。此外，首季熱炒的AI題材股亦見降溫，互聯網龍頭一如預期掉頭回落，也是影響大市走勢的因素之一。

事實上，就互聯網龍頭ATM來算，三隻股份共佔恒指市值比重約22%，如他們同步走弱，要注意對港股盤面構成比較大的打擊。

走勢上，恒指若未能升穿首個主要反彈阻力21,005點，以進一步打開向上空間的話，由1月27日階段性高位引伸下來，一浪低於一浪反覆震盪，來回拉扯運行態勢未可改觀，現時大市低於10天線收盤，要注意盤面有機會轉弱，而19,800點仍是短期支撐位，宜守穩。

港股昨平開低走，在盤中一度下跌313點，低見20,336點，短線方向選擇似乎已出現，需視穩定性開始轉弱。

指數股普遍受壓，其中，內房物管股跌幅居前，估計是受到房地產業首季GDP同比僅增長1.3%，遠低於整體4.5%增幅的影響，碧桂園（2007）和碧桂園服務（6098）分別收跌4.72%和5.17%。

濠賭股買盤增加

另外，第二季除了對石油股和中資電訊營運商優先關注之外，我們點評過的澳門博彩股，也繼續伸延升勢，銀河娛樂（0027）漲4.41%，見九個月新高。

恒指收盤報20,367點，下跌282點

或1.37%。國指收盤報6,889點，下跌113點或1.63%。恒生科指收盤報4,102點，下跌100點或2.4%。港股主板成交金額進一步縮減至999億多元。沽空金額153.1億元，沽空比例15.33%。

至於升跌股票分別為556隻及986隻，日內漲幅超過10%的股票有36隻，日內跌幅超過10%的股票共33隻。

另一方面，港股通連續第五日出現淨流入，昨錄得29.66億元北水淨入。全日最多淨入為盈富基金（2800），錄11.07億元淨買；恒生中國企業（2828）有4.06億元淨入。不過，北水淨沽騰訊（0700）達3.65億元；快手（1024）也錄3.4億元淨走。



收購油氣裝備 三一國際受捧

港股昨繼續回調，裝備業務龍頭之一的三一國際（0631）仍能逆走高，新收購油氣裝備業務受投資者追捧，技術走勢轉強，可續留意。

三一國際為湖南民企，在港上市14周年，三一重裝投資持股66.36%，大股東為梁穩根。主要從事煤炭機械、非煤掘採、礦用車輛、機器人及智慧礦山產品及配件產銷；集裝箱裝備、散料裝備、通用裝備及配件產銷。集團去年收益155.37億元（人民幣，下同），按年增54.2%。純利16.65億元，增32.2%，每股盈利53分。末期息派19港仙。

繼去年底獲母公司注入三一技術裝備，進軍鋰電裝備行業後，集團上周宣布以現金29.76億元，向Sany Perpetual收購三一石油科技香港全部股權。該公司擁有全系列成套壓裂設備產品（機械、液壓、電驅），及行業領先的鑽修井機管柱自動化設備產品，並掌握相關核心技術，多款產品領跑內地市場。

三一石油科技於2015年成立，在2020至2022年期間，分別實現營收8.95億元、17.4億元和20.87億元，淨利潤分別為6,950萬元、3.04億元和3.86億元。截至2022年底，三一石油科技總資產23.01億元，淨資產5.67億元。

或醞釀配股集資

集團整體業務擴展至五大板塊，包括礦山裝備業務、物流裝備業務、機器人業務、鋰電裝備及油氣裝備領域。管理層表示，今次收購有助持續多元化產業布局，拓展能源裝備業務細分領域，形成協同效應。

此外，有利於公司資源整合提升智能製造能力，提升裝備製造產能水平；於電動化、智能化技術及研發能力互補，加速商業化成果孵化；共同推動國際化戰略，整合拓展銷售渠道；提高公司收入規模和盈利能力。三一國際自上周宣布收購油氣裝備業務後，股價走勢



向好，重上8元（港元，下同）後，昨日進一步抽上8.83元報收，升0.4元或4.75%，成交額增至1.24億元。現價市盈率15倍，預測市盈率12倍。

新增鋰電裝備、油氣裝備料可擴大集團盈利規模及帶動市值上升，相信可吸引機構投資者入場，這次上升或醞釀配股集資支付年底逾20億元資金。

三一國際10天線升穿20天線，走勢有力上試去年9.2元高位，料向10元大關推進，投資者可繼續持有。

美元短期料續調整

美聯儲官員指，局方可能仍會加息一次，然後在一段長時間內，維持利率在高於5%水平，並觀察多次加息對經濟影響。市場對5月美聯儲加息25個基點押注近九成，但仍料年底前因衰退而減息。

由於市場擔憂經濟衰退，令長端美債收益率下跌，10年期美債收益率跌2個基點。美元兌大多數主要貨幣亦跌。美元短期可能繼續出現調整，關鍵阻力位在100.80，若跌穿該水平，有機會下探100、99.20；阻力位暫看102.80。

內地經濟表現不均衡

受強勁薪酬數據支撐，英鎊兌美元漲0.4%，站上1.24關口。截至2月止三個月，英國包括紅利平均工資同比升5.9%，高過市場預期。另外，去年12月至2月失業率升至3.8%，就業市場雖出現早期降溫跡象，但仍保持強勁，對英鎊有支持。料1.2530/50為近期重要阻力位，支持位在1.2275。

另外，離岸人民幣兌美元續在6.8700至6.8900區間波動。雖然內地首季經濟增長4.5%，勝預期，但期內工業生產按年增3%以及固定資產投資增5.1%，均差過預期，顯示增長並不均衡。

整體來看，我們估計美元兌離岸人民幣今年年底前將回落至6.6500水平。

洛鋁待回吐跟進



證券智囊

岑智勇 獨立股評人

洛陽鋁業（3993）主要業務為從事銅、鋁、鎢、鈷、鉍、磷等基本和稀有金屬的採選、冶煉、深加工、科研業務，擁有較為完整的一體化產業鏈條。集團與剛果（金）國家礦業公司（Gécamines）就TFM權益金問題達成共識，使旗下TFM混合礦項目基建剝離與土建施工任務圓滿完成，中區項目已實現短流程投料試車，東區工程亦按照計劃順利推進。

新項目提高盈利能力

該項目將進一步釋放TFM銅鈷礦產能，有利提高洛鋁盈利能力，強化主業及國際礦業領先地位，並與其他項目產生協同效應，增強公司核心競爭力及盈利能力。該項目可望今年內投產。

集團間接持有剛果（金）TFM銅鈷80%權益。TFM銅鈷礦擁有六個採礦權，礦區面積逾1,500平方公里，是全球範圍內儲量最大、品位最高的銅、鈷礦產之一。洛鋁近日股價向好，升穿保力加通道，並在金融科技系統出現信號。股份昨急升10.3%，收報5.7元，市盈率17.93倍，周息率1.67%。估值在同業處中間偏高水平。雖然股份已見超買，但若以20倍市盈率估值，目標價7.4元；待股價出現技術回吐才跟進。（逢周四刊出）

（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）