

資金入市積極性初步提升



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌七日後，昨天回升喘定，恒指收漲逾200點，回到目前好淡分水線16,300點以上收盤，大市成交金額增至逾900億元，是今年以來最大日成交量，資金入市積極性見初步提升的信號。

近日持續下跌，拖累港股整體表現的互聯網科技權重股集體反彈，啟動回購計劃的美團(3690)收漲5.36%；華為與京東集團(9618)合作鴻蒙原生應用開發，都是推動科技股造好的因素。對於科網股，目前可以跌後反彈看待，但是否觸底仍有待進一步觀察。

走勢上，恒指回企至16,300點的好淡分水線，估計短期跌勢有所喘定，但未能進一步回升至16,800點阻力以上之前，要提防階段性底部15,972點仍有機會受到考驗，不排除後市繼續尋底。

港股昨高開高走，盤中一度上升362點，高見16,459點，可惜未能以高位收盤，回吐壓力未見完全減退，16,300點依然是目前好淡分水線，宜繼續注意能否企穩其上。

指數股繼續表現分化，部分超跌股



美團啟動回購計劃，股價升逾半成。新華社

藉消息反彈，如美團。藥明生物(2269)大幅上調新增項目目標，亦刺激股價彈8.75%，是升幅最大恒指成份股。然而，藥明生物在短期重新調整公司指引，前後落差較大，估計市場信心需要重新修復建立。

此外，港股有止跌跡象，資金從避險品種流出，過去1個月累升20%的中國神華(1088)回吐2.97%，是跌幅第2大藍籌。然而，市場面對多項不明朗因素，相信高息股仍是市場的選擇，建議可繼續關注高息股的吸納機會。

北水沽盈富買建行

恒指收盤報16,302點，上升204點或1.27%。國指收盤報5,494點，上升73點或1.35%。恒生科指收盤報3,503

點，上升74點或2.18%。港股主板成交金額回升至逾937億元。

日內沽空金額136.5億元，沽空比率14.57%。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)15.39億元，沽空比率13.56%。

至於升跌股票分別有936隻及674隻，日內漲幅超過11%的股票有44隻，而跌幅逾10%的股票共38隻。

另一方面，港股通再次轉為淨流出，昨有54.25億元北水淨走。當中，盈富基金錄淨沽44.15億元；恒生中國企業(2828)有7.71億元淨走；騰訊(0700)亦有3.58億元淨賣。

然而，獲北水淨吸最多股份為建設銀行(0939)，涉及金額1.43億元。



正在尋底回升 中軟國際可吼

港股昨天反彈，科技板塊帶動軟件股尋底後回升，中國軟件國際(0354)深度與鴻蒙生態服務合作成為增長點，股份正在尋底回升階段，續可跟進。

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其有關資訊科技服務供應商。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。

集團上周宣布，與鴻蒙生態服務公司簽署服務合作協議。雙方將緊密圍繞商機對接、技術諮詢、人才培養、政策輔導、技術認證、市場宣傳等開展全方位協同，密切結合中軟國際以開源鴻蒙為生態底座，構建行業場景化解決方案和雷澤智聯一體機、翼望智聯伴侶、顯控終端系列等軟硬一體自研智聯產品矩陣的深厚技術實力，以及鴻蒙生態服務公司強大的資源整合力、產業帶動能力，共同推動雙方在鴻蒙生態圈全場景深度合作，共建鴻蒙生態。

展望未來，雙方將積極踐行鴻蒙生態建設，圍繞「感、聯、智、控」一體化，基於開源鴻蒙核心技術能力，面向水利、教育、交通、城市生命線等行業，不斷發布自研智聯產品和全場景解決方案，並聯合更多生態夥伴助力開源鴻蒙實現技術突破、產業提升及生態發展。

股價上望6元

事實上，中軟國際去年已深度參與華為造車各項業務，並已為比亞迪股份(1211)、吉利汽車(0175)、沃爾沃等多家龍頭車企進行軟體架構和智能座艙的技術服務。

第一上海發表研究報告指，中軟國際在鴻蒙矩陣不斷垂直優化，公司綁定華為雲能力10%份額，2022年華為雲營收達453億元人民幣，未來公司有望持續受益，同時智能汽車軟體產業鏈的布局將打開公司新增長曲線。



該行看好中軟雲智能業務的影響和布局，予中軟國際目標價8.1元。

中軟國際昨收報5.21元，升0.13元或2.56%，成交金額9,263.62萬元。過去1個月該股自6.4元急挫至近日5.02元低位後反彈，在科技板塊回升氛圍下，有力收復10天線(5.52元)、20天線(5.8元)水平。

集團現價市盈率17.7倍，市賬率1.15倍，估值不貴，可順勢跟進，股價上望6元水平，跌穿5元則止蝕。

中銀航空租賃再上



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

中銀航空租賃(2588)主要從事向飛機運營商租賃飛機，租賃租金收入來自以長期基礎訂立的租約。航空業持續復甦，供給缺口有助支持飛機租賃價值。市場料美聯儲今年減息，航空租賃業融資成本有望下行。

中銀航空租賃上月底與空中巴士協議，購買4架空巴A321 NEO及2架空巴A320 NEO飛機，計劃分別於2027年和2028年交付。該公司已就上述飛機與神鷹航空(Condor Flugdienst)訂立長期租賃。

股價橫行整固

集團2023年11月與俄羅斯保險公司NSK就原租予Pobeda航空的8架滯俄飛機達成保險和解協議，該公司附屬BOC Aviation (Ireland) Limited現已收到約2.08億美元現金付款，並已停止就這8架飛機向NSK、obeda航空和俄羅斯其他相關方進行索賠。保險和解及和解資金的接收，均符合所有適用制裁規定。

走勢上，集團股價近期橫行整固，MACD熊差距收窄，STC%K線回升至接近%D線，可考慮55.7元以下吸納，反彈阻力65.8元，若不跌穿54元可繼續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

太古地產獲升盈測

滙豐環球發表報告指，由於市場對香港寫字樓前景憂慮，太古地產(1972)股價於2019年至今累跌逾四成，恒指同期則累跌37%。雖然太地在港寫字樓組合或在未來12個月表現疲弱，但市場低估其香港和內地購物商場及儲備快速復甦。

該行相信，這些正面因素可以抵消太地寫字樓租金收入放緩影響，而集團可能是行業唯一能在當前充滿挑戰的市場，能上調派息的大型公司。

此外，報告指出，太地最近以54億元出售物業，已反映集團資產質素及其維持健康負債水平的能力。

料今年租金收入增8%

滙豐環球相信，太地多元化且不斷增長的投資組合，可抵禦寫字樓行業風險，在2022年整體權益租金收入下降3%後，預期2023年將回升8%，2024年再增10%。

該行將太地2023年盈利預測上調33%，惟2024年及2025年盈測則分別下調6%和4%，反映公司出售港島東中心後一次性獲利，以及內地項目較高租金收入，而2024至2025財年財務成本增加及本港租金收入下降。

該行估計，太地2023年至2025年每股派息分別為1.04元、1.07元及1.1元。將其評級由「持有」上調至「買入」，目標價則由19元降至18.7元。

大行點評