

大市處於弱勢平衡狀態



股市大勢

葉尚志
第一上海首席策略師

港股上
周五(12日)
呈現買賣兩
閒局面。恒
指彈了一天
後，回跌近
60點，在好
淡分水線
16,300點以下收盤。大市成交金額再縮降至不足700億元，是今年以來最低單日成交量。



紅海局勢再現緊張，帶動東方海外股價走高。 路透社

數據方面，美國去年12月CPI按年上升3.4%，比市場預期高，但消息未有太大影響市場對美聯儲減息的預期。美國10年國債息率在數據公布後跌至4%以下。

此外，內地公布上月CPI和PPI數據，同比分別下跌0.3%和2.7%，通縮狀態持續，但已見到邊際改善跡象。期內進口結束跌勢，按年增長0.2%，出口更增長2.3%，為8個月以來高位。

港股仍處於喘定後弱平衡的情況，反彈阻力維持在16,800點。後市走勢方面，我們在上月中曾指出，恒指階段性底部已在15,972點出現，其後大市曾反彈至17,000點水平，但最終未能進一步向上突破關口。

由於恒指未能以大V型彈升勢頭，衝散市場積存的謹慎氛圍，要注意15,972點階段性底部的可靠性。而上半

年的焦點，包括內地經濟復甦進程及美國減息時間表，我們會繼續關注發展。

港股上周五波幅僅逾200點，後市缺乏方向感，估計短期仍在區間反覆運行，料於16,000點至17,000點水平上落。指數股表現分化，其中，內房相關股份持續受壓，龍湖集團(0960)跌勢加速，收市挫4.67%，是跌幅最大恒指成份股，碧桂園服務(6098)也跌3.09%。

航運股集體反彈

另一方面，紅海局勢再現緊張，航運股最近回調過後出現集體反彈，東方海外(0316)漲4.27%。

恒指收盤報16,244點，下跌57點或0.35%。國指收盤報5,481點，下跌12點或0.23%。恒生科指收盤報3,470

點，下跌32點或0.92%。主板成交金額縮降至逾694億元，沽空金額有113.8億元，沽空比率16.38%。

至於升跌股票分別有695隻及840隻，日內漲幅超過10%的股票有40隻，而日內跌幅逾10%的股票共32隻。

港股通淨流出一天後恢復淨流入，上周五錄得淨流入14.68億元。其中，中國移動(0941)獲淨吸1.75億元；建設銀行(0939)錄淨買1.24億元；藥明生物(2269)亦有1.05億元淨入。

不過，遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額2.17億元；滙控(0005)有1.58億元淨走；小米(1810)也錄淨賣1.08億元。



擴農村氣代煤 中燃順勢吸納

燃氣板塊在上周互有升跌，部分資金追捧跌幅過度的中國燃氣(0384)，股份尋底後呈回升走勢，可以留意。集團燃氣業務在東北、華北、華中及華南區經營上已形成優勢，擁有661個管道氣項目、32個天然氣長輸管道、533座壓縮/液化天然氣汽車加氣站、1個煤層氣開發項目及106個液化石油氣分銷項目。

中燃總銷氣量在內地市佔率約10%。去年9月底，集團累計接駁居民用戶同比增長4%至4,464.7萬戶；工業用戶累計接駁23,296戶及34.5萬戶商業用戶，分別增加8.7%和9.8%。

集團深耕6年的農村「氣代煤」業務在去年12月底有新發展。中燃與獨立第3方西部信託成立合資公司，旨在持有於內地北方地區從事農村「氣代煤」項目的平台公司(包括保定中燃、天津中燃、滄州中燃、廊坊市中燃及邢台中燃)不少於99%股權。

合資公司出資總額15.16億元人民幣，其中，中燃出資6.06億元人民幣，持股40%。

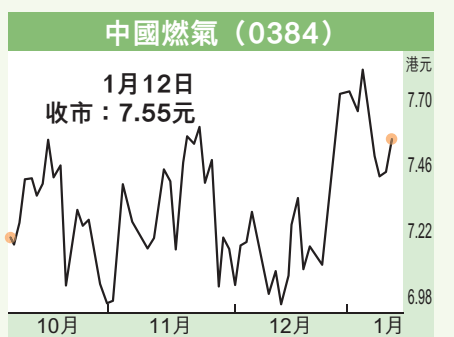
股價上望8.5元

資料顯示，中燃過去6年在河北農村氣代煤地區，通氣點火用戶逾400萬戶，覆蓋3,000萬農村居民。剛成立合資公司勢必進一步擴大北方地區農村氣代煤用戶，將成為長期增長點。

截至去年9月底止上半財年業績，中燃營業額按年下跌16.1%至360.49億元，股東應佔溢利減少43.9%至1.83億元。每股盈利0.34元，每股派中期息0.15元(已除淨)，同比增加50%。

期內，整體毛利下降17.9%至57.24億元，毛利率下跌0.3個百分點至15.9%。

中燃上半財年盈利表現遜市場預期，引發多間大行下調其目標價，集團股價在去年11月高見7.94元，跌至6.9



元近52周低位始喘定。近日受擴大北部農村氣代煤消息下，股價呈急跌後回升走勢，上周五(12日)收報7.55元，升0.12元或1.62%，成交金額1,944.74萬元。

集團現價預測市盈率14.7倍，預測息率逾7厘，市賬率0.71倍，估值不貴。

該股料重上10天線(7.61元)後將進一步上升，可順勢吸納，股價上望8.5元，若跌穿6.8元則止蝕。

北控水務布局海外



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

北控水務(0371)主要經營水處理服務、水環境治理建造及技術服務。水廠覆蓋內地20個省、5個自治區及4個直轄市，並將業務延伸至海外，在葡萄牙、新加坡、澳洲及新西蘭擁有47座污水處理廠及5座再生水廠，未來繼續布局海外。

集團旗下洛陽市瀘東污水處理廠成為首批城鎮污水處理低碳運行案例，反映獲業界廣泛認可。構建清潔低碳、安全高效的能源體系，可配合國家節能減排大方向發展。在國家爭取二氧化碳排放於2030年前達到頂峰，以及爭取2060年前實現碳中和大環境下，配合綠色發展戰略，發展空間和市場前景更加廣闊。

競爭具優勢

此外，北控水務獲母企北京市最大國企業之一北京控股(0392)支持，在競爭上具有優勢。集團被視為可持續供應鏈為重要發展戰略，基於數字化戰略積極推動數字化供應鏈轉型，以先進技術賦能，促進環保行業資源深度優化整合，為可持續發展提供機會。

北控水務上周五(12日)收漲5.67%，收報2.05元，可考慮待股價回落至1.86元買入，上望2.2元，跌穿1.7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)

大寒之後比劫分財



玄學股市

岑智勇 獨立股評人

小寒八字(癸卯年乙丑月己巳日丙寅時)中有火，疊加九運屬火，希望對聖大日後發展會有幫助。雖已踏入2024年，但其實仍為癸卯年，要待立春之後，才正式進入甲辰年。

在進入甲辰年之前，還要經歷癸卯年最後一個節氣——大寒。參考香港天文台八字，大寒時間為1月20日22:07，其八字為癸卯年乙丑月癸未日癸亥時。癸水日元，自坐未土為七殺，月柱乙木為食神，丑土為七殺，年柱癸水為比劫，卯木為食神；時柱癸水為比肩，亥水為劫財。

投資市場或見回吐

此造地支丑未沖，幸地支出現亥卯未三合木局(食傷)，變相化解月支與日支相沖，而在乙木透出，大大增強乙木之根氣。食傷可以生財(火)，可惜此造無財。

食傷可剋官殺，在三合木局之後，局中只有丑土為七殺，相信難以發揮力量。食傷也利吃喝玩樂，或反映年終之前，大家都希望放鬆一下。此造以印(金)為用，但局中只有丑土支藏辛癸己中的辛金，疊加天干3個癸水，可以改善過分身弱的情況。然而，此造沒財(火)，加上比劫眾多，有「比劫分財」之像。當心在立春或農曆年之前，在投資市場上或會有獲利回吐的情況出現。

(逢周一、隔周見報)

(筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見)