

市場有望改善空頭思維



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股反覆上落一周後，昨再次展開彈升勢頭，是1月下旬進入政策市階段後第2波回升修復。恒指漲逾600點，站到16,000點以上水平收盤。由於大市一舉升穿10天和20天線交匯處15,700點，走勢上可以發出進一步技術性回穩信號。如能夠乘勢升穿前一波浪頂16,254點(1月25日盤中高位)，以及50天線(16,299點)，中短線反覆上推升浪料可更明確展現，而我們早前指出港股結構性拐點底部，也可獲得驗證。



藍籌股昨日普遍上升，互聯網龍頭股領漲。

中新社

現階段，我們最大關注點仍是市場流動性。事實上，中央匯金入市，並且擴大覆蓋面，相信可為市場提供來自買方的流動性，打破早前形成的單邊看空非理性狀態。

從目前盤面觀察，港股自1月下旬進入政策市後，市場流動性有所激活，大市日均成交金額恢復到1,000億元左右，比對去年第4季港股「陰跌」時不足900億元，可說恢復一定活水活力，盤內資金釋釋放空間。

港股昨高開高走，並以接近全日高位16,154點收盤，在流動性充裕下，估計能為港股帶來維穩作用。如恒指能進一步向上突破16,300點，積存的空頭市

場有望獲得改善。

指數股出現普漲，其中，互聯網龍頭股領漲，騰訊(0700)收市揚4.01%，美團(3690)升6.46%，即將公布季績的阿里巴巴(9988)亦漲7.57%，三隻股票合共為恒指帶來190點漲幅。

北水轉為淨流出

恒指收盤報16,136點，上升626點或4.04%。國指收盤報5,473點，上升256點或4.91%。

恒生科指收盤報3,243點，上升204點或6.75%。港股主板成交金額增加至逾1,280億元。

日內沽空金額186.6億元，沽空比

率降至14.58%。當中，恒生中國企業(2828)沽空金額18.18億元，沽空比率46.1%。

至於升跌股票分別有1,257隻及421隻，漲幅超過14%的股票有44隻，而跌幅逾10%的股票共49隻。

港股通昨轉為淨流出，昨錄68.9億元北水淨走。其中，盈富基金(2800)遭淨沽63.4億元；恒生中國企業錄淨賣8.92億元；中國移動(0941)亦有1.32億元淨走。然而，中國電信(0728)獲淨吸1.31億元；信達生物(1801)也有9,300萬元淨入。



港股動向
英超

鋼鐵業趨穩 馬鋼可留意

恒指重上萬六點水平，超賣的國企鋼鐵股獲追捧，其中，馬鞍山鋼鐵(0323)上月底發盈警，預計2023年度虧損13.24億元(人民幣，下同)，較2022年度虧損增加4.66億元。市場已消化相關消息。投資者可續留意。

集團指出，2023年，鋼鐵行業形勢異常嚴峻，供過於求、成本下移幅度明顯小於鋼價降幅，鋼企盈利空間受嚴重擠壓。公司積極應對，下半年營業績效明顯改善，實現淨利潤9.11億元，但未能完全彌補上半年虧損。同日，馬鋼公布，2023年獲內地政府補助3.41億元。

另外，去年11月鋼鐵業PMI按月升2.6個百分點至48.2%，結束連續3個月在45%低位徘徊。馬鋼去年下半年轉盈賺逾9億元，反映鋼鐵業在去年第4季持續向好態勢。

馬鋼昨收報1.17元(港元，下同)，

升7仙或6.36%，成交額379.92萬元。今年度業績可望轉盈成為積弱多時的股價回升動力，現價市賬率只有0.26倍，正值內地多項舉措提振經濟，可趁低收集，上望1.35元，若跌穿1元則止蝕。

鐵貨或有集資需求

另一方面，鐵江現貨(1029)去年11月公布，集團主席全資擁有的公司Axioma Capital FZE LCC，以每股0.118元，總代價約4,750萬元，向獨立協力廠商購買約4.02億股股份，佔已發行股本約4.72%，令其持股量升至30.61%，需按例提出全面收購。

由於有關收購在今年1月2日未達標，收購要約延至2月20日，是支撐鐵貨股價維持去年11月提出溢價32%(當時市價徘徊8仙水平)相對高位的因素。而鐵貨表明維持現行業務及上市地位，間接打消市場有關私有化臆測。



值得一提的是，鐵貨旗下礦場由KimKan及Sutara組成，現時只在KimKan進行採礦，但其資源逐漸耗盡，未來要開發Sutara礦場，公司目標於2024年上半年開始在Sutara的採礦業務，相信短時間內資本開支會增大，有潛在配股集資需求。

這次要約收購延期，令小股東有相對高價套現選擇，包括接納收購或在市場高於收購價出售。

合資格延期年金助扣稅

香港人口老化問題日益嚴重，特區政府早於2019年4月推出合資格延期年金方案，並向購買延期年金納稅人提供稅務扣除優惠，以鼓勵市民盡早為退休準備。

延期年金是一種長期保險產品，可為投保人提供穩定保證年金回報及人壽保障，累積退休儲備以應付退休後日常支出。

納稅人可透過合資格延期年金保單申請稅務扣除。每名納稅人於每個課稅年度，稅務扣除款項為上限6萬元。以下例子可作參考：

參閱保監局資料

單身人士購買6萬元年金。陳先生每月入息4萬元，扣除基本免稅額後，2023至2024年應課稅入息實額已達至稅率表中的最高稅率(17%)，本身應繳總稅款是41,160元。扣除合資格年金保費6萬元的扣稅額後，應繳總稅款將會是30,960元，節省10,200元稅款。

另外，要注意若需要在2023至2024課稅年度趕上扣稅尾班車，保單必須在2024年3月31日或之前已完成審批。由於市場上年金種類繁多，要注意不是所有年金都可以扣稅。至於有關合資格延期年金，可參閱保監局網站的《符合稅務扣減資格之合資格延期年金保單名單》。

(逢周三刊出)



基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

ASMPT分注收集



金碩良言

黃敏碩

註冊財務策劃師協會會長

ASMPT(0522)為全球領先半導體和電子產品製造解決方案供應商，擁有最全面先進封裝解決方案產品組合，覆蓋電子產品、移動通訊器材、計算設備、汽車、工業及LED等，現時於美洲、亞洲和歐洲主要城市，營運多個研究及發展中心。

受惠市場對生成式人工智能(AI)和高性能計算，及汽車行業強勁增長，旗下先進封裝解決其方案需求持續上升，當中熱壓焊接解決方案對收入貢獻顯著提升，訂單主要來自領先的晶圓代工及封測代工客戶。

加大研發力度

隨着AI伺服器及高效能運算需求增加，相信熱壓焊接訂單持續增加，高頻寬記憶體應用將成為後者的廣泛應用領域。

此外，集團擴大全球外判裝嵌及封測商的熱壓焊接客戶基礎，向全球晶圓代工客戶交付首批新一代環保、超微間距的芯片與晶圓熱壓焊接設備；同時向主要客戶交付用於各種應用的混合焊接設備，並取得首宗將用於3D集成的混合焊接設備的訂單，擬於今年交付。

ASMPT亦加大研發投資與力度，開拓具成本效益和行業影響力的解決方案產品組合，以提高競爭力和市場份額，建議可候低分注收集。

(逢周三刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者未持有上述股份)