

# 投資者關注兩會行情



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師  
一步減少至不足500億元。投資者靜候下周一(19日)港股通及A股於農曆新年長假後重開。

港股連續第2日縮量上升，恒指再漲逾60點，以接近16,000點收盤。大市成交金額則進一步減少至不足500億元。投資者靜候下周一(19日)港股通及A股於農曆新年長假後重開。



李寧昨站上藍籌股最大漲幅榜前5位。

中通訊

總體上，市場近日繼續呈現盤穩狀態，但正如我們近期經常提到，從今年1月下旬開始進入政策市階段以來，港股曾錄得兩個底部位置，分別是1月22日的14,794點，以及2月5日的15,336點。若能穩守其上，股市托底發展格局料可保持完好。

至於港股能否逐步從托底走到盤底，並進一步走到盤穩盤活，大市成交金額依然是重要參考指標。

以港股進入政策市階段之後來觀察，如港股通重開後，大市成交金額能保持在900億元以上，可顯示港股盤內資金仍然流轉流通，有利大市走向盤穩盤活階段。

由於春節期間出行旅遊消費情況不錯，近日也帶動春節行情相關股如美高梅中國(2282)和攜程(9961)股價表現突

出，分別收漲16.2%及0.32%。

另一方面，十四屆全國人大二次會議將於3月5日在北京召開。全國政協會議則於3月4日召開。兩會行情料將成為接下來的題材，可以多加關注。

港股昨反覆試高，盤中一度上升149點，高見16,029點，互聯網科技股繼續領漲，而春節行情後有兩會行情接力，也加強板塊互相輪動，市場氣氛得以保溫。

## 消費類股受捧

指數股延續分化表現，其中，消費類股漲幅居前，李寧(2331)和安踏體育(2020)分別揚5.58%和1.93%，都站到恒指成份股最大漲幅榜的前5位。

一方面在延續春節行情，此外，改善通縮是市場目前的關注點之一，憧憬

兩會有更強力推動消費的措施推出，估計也是刺激相關股股價表現的原因。

恒指收盤報15,944點，上升65點或0.41%。國指收盤報5,410點，上升24點或0.46%。恒生科指收盤報3,223點，上升25點或0.79%。港股主板成交金額逾470億元。

日內沽空金額78.2億元，沽空比率16.64%。其中，沽空金額最多的股份為南方恒生科技(3033)，涉及7.21億元，沽空比率達81.37%。

至於升跌股票分別有717隻及760隻，漲幅超過12%的股票有44隻，而跌幅逾10%的股票共36隻。

由於春節假期關係，港股通暫停直至下周一重開。



## 獲內外資增持 海螺創業跟進

港股昨小幅上升，環保龍頭股海螺創業(0586)造好，股份獲內地及外資趁低增持成為上升動力，可順勢跟進。集團主要從事提供節能環保解決方案業務、港口物流服務及投資建材公司。

集團在2023年第3季後作出多項舉措，包括在去年9月斥資38.17億元人民幣，全數贖回2023年到期的零息可換股債券；去年11月因應市況低迷取消分拆海創綠能上市計劃，以9.3億元人民幣，向10家合夥企業僱員及前僱員等收購海創綠能約10.37%股權，其持股量由89.63%升至100%。海創綠能主要從事營運垃圾發電項目。

上述兩大舉措明顯獲得市場正面回應，內外股東增持超低估值的股份成為去年12月後延續至今的突出表徵。

最新資料顯示，今年2月5日，安徽海螺集團增持海螺創業484.45萬股，每股作價5.9732元，總金額約2,893.72萬元。增持後最新持股數目約1.32億股，最新持股比例7.26%。

此外，美資貝萊德亦在今年1月19日增持海螺創業1,473.35萬股，每股作價5.8215元，總金額約8,577.11萬元。增持後持股數目約9,132.58萬股，最新持股5.04%。

貝萊德由2022年12月在海螺創業的持股由8.27%降至去年低於5%後，過去兩個多月積極增持，在過去1年高拋低吸，由每股17.7元逐步減持，至近月則以5元多回購增持，直至持股逾5%須公布再現「真身」。

## 鋰電池回收產業化

安徽海螺2023年開展的5年鋰電池回收業務規劃正積極推進，按照「一省一項目」規劃，加快推進區域鋰電池回收處置中心布局地點，提高單位產品回收提取率。此外，集團去年2月與上海海螺國投成立合資公司，共同發展物流業務及大宗材料業務。合資註冊資本1億元人民幣，其中公司出資5,500萬元人民幣，持股55%。



今年集團業務增長依託海創綠能的垃圾發電等環保產業提供盈利支撐，協力培育鋰電池回收產業化，有利壯大集團環保高質量發展，提升價值投資吸引力。

海螺創業昨收報6.09元，升0.18元或3.05%，成交金額3,041.15萬元。現價預測市盈率3.7倍，息率6.5厘，市賬率0.22倍，估值吸引。

集團股價重上20天線，有望進一步升越10天線及50天線(6.14元)，可順勢跟進，上望7元水平。

## 快手整固後或再上



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

快手(1024)截至2023年9月底止第3季度成功扭虧為盈，賺21.8億元(人民幣，下同)，2022年同期則蝕27.1億元。按非國際財務報告準則計，經調整利潤31.7億元，而2022年同期經調整虧損6.7億元。

期內，集團平均日活躍用戶按年增6.4%至3.87億；平均月活躍用戶升9.4%至6.847億，兩者均創歷史新高。電商商品交易總額(GMV)2,902.4億元，增30.4%。

集團持續提升短視頻電商內容質量及轉化效率，去年第3季，短視頻GMV按年超翻倍增長，連續5個季度持續提升。集團月均買家數量近1.2億。

## 反彈阻力50元

至於海外業務，期內分部收入同比升逾2倍至6.52億元，海外業務整體經營虧損大幅收窄。另一方面，去年12月中，快手宣布回購不逾25億元(港元，下同)公司B類普通股，回購期限至今年5月24日。

走勢上，快手股價目前企穩10天和20天線，MACD牛差距擴闊，STC%K線續走高於%D線，可考慮42元以下吸納，反彈阻力50元，不跌穿38.4元續持有。

(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)

## 善用各類基金特色

籃球是一種講求團隊合作的運動，正如強積金投資，基金組合應該多元化，善用不同基金的特點分散風險，才能配合個人退休投資所需發揮最佳表現。

傳統五人籃球比賽，隊員互相補位，強積金基金亦有五個主要「隊員」，各有功能以達到投資目標和風險水平。

例如股票基金，其投資目標是取得長期資本增值及高於通脹回報，適合投資期較長、風險承受能力較高的打工仔女。保守基金目標是賺取與銀行港元儲蓄存款利率相若回報，適合臨近退休人士減低投資風險，並增強投資組合防守性，以達持盈保泰。

## 投資組合多元化

每個打工仔女為退休投資作部署時，應按自己人生階段、投資目標、風險承受能力、個人需要，以及了解不同基金投資目的，訂立適合自己的強積金投資組合。

一場比賽長達40分鐘，始終有一定變數，時而領先、時而落後，需要根據比賽階段及形勢適時調整策略。同樣地，強積金是長達40年的投資，故應定期檢視強積金投資組合，例如每半年或每年一次，並因應人生階段變化作出相應調整。同時亦應盡量建立多元化投資組合，以減低投資風險，有助達到退休目標。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

