

# 投資者空頭思維有改善



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

指出，從走勢上來看，恒指能向上突破16,300點的話，市場積存下來的空頭思維有望獲得改善，資金參與積極性有所提升。

港股繼續縮量試高，恒指上周五(16日)走了一波三連升，再漲近400點，終於回到16,300點以上收盤，正如我們在過年前



■海底撈近日受資金追捧。

資料圖片

事實上，從1月下旬進入政策市以來，股市托底發展格局算是成功，兩個底部14,794點(1月22日)和15,336點(2月5日)已出現，目前繼續在高低位逐步上移，有機會進一步上試17,000點。

至於能否再下一城升穿17,000點，並站穩其上，相信要宏觀面配合。另外，從近期盤面情況來看，市場輪動有所恢復。先以「中特估」錨定之後，石油股、資源股、內險股、內銀股，以及內地電訊營運商股也拉了一把。

大市成功托底，資金跟進的信心進一步恢復，春節行情如出行股、旅遊股以及消費股表現不錯，可以是一個驗證證明。春節後，兩會將於3月召開，有望成為接下來的題材，板塊輪動也有繼

續延續的機會。

港股高開高走，在盤中一度上升449點，高見16,394點，收盤進一步升穿50天線，是去年11月23日以來首次，似乎投資者對今日重開的港股通和A股，是有偏正面的憧憬期待。

## 內需消費股表現突出

指數股出現普漲狀態，其中，內需消費股有較明顯的後延性，華潤啤酒(0291)收漲9.14%，一舉站回到10天、20天以及50天線之上。

此外，蒙牛乳業(2319)和海底撈(6862)也分別漲7.44%和6.29%。近日起動的李寧(2331)和安踏體育(2020)，分別再升4.94%和6.23%。

恒指收盤報16,339點，上升395點或2.48%。國指收盤報5,558點，上升147點或2.73%。恒生科指收盤報3,342點，上升119點或3.71%。港股主板成交金額逾706億元。

日內沽空金額107.4億元，沽空比率15.2%。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，達12.19億元，沽空比率由1.56%升至21.95%。

至於升跌股票分別有1,288隻及441隻，日內漲幅超過15%的股票有43隻，跌幅逾10%的股票共39隻。

春節假期關係，上周五港股通繼續暫停，並在今日重開。



## 估值料可上調 北控看高一線

港股龍年首星期有好表現，估值低殘的燃氣、水務及環保股獲資金追捧，普遍急升3%至10%，北京控股(0392)乃大型綜合股，業務包涵上述行業，續可看高一線。

北控母公司為北京控股集團，由北京市政府擁有，持股62.3%，市值354.1億元。北控持有中國燃氣(0384)22%股權，為單一大股東。中燃佔內地城市管道燃氣半壁江山。北控旗下的北京燃氣持有國家管道網北京燃氣40%股權。

此外，北控持有北控水務(0371)40.6%、北控環境(0154)50.4%、北燃藍天(6828)66%、北控城市資源(3718)28%，成為首都燃氣、水務等重要民生領域的供應及管理集團。

今年1月以來，北控順利完成發行2024年度第一期20億元人民幣超短期融資券，期限為270天，票面利率為2.47%(年化)。該超短期融資券募集資金用於償還公司現有銀行貸款。

此外，興證國際(6058)以總代價約

1,739.48萬美元(相當於1.37億港元)，購買本金總額1,608.3萬美元(約1.26億港元)票據。票據由北控直接全資附屬發行，為2041年到期的6.375%有擔保高級票據。

興證指出，購買票據用作投資用途，認為購買事項可為公司提供機會，令證券投資組合達至均衡，以及帶來穩定回報。

## 首個目標價30元

北控於去年12月宣布，決定於集團綜合財務報表採納人民幣為其呈列貨幣。這是在港上市26周年後，將結算貨幣由港元改為人民幣。上述決定除反映集團大部分交易和資產負債均以人民幣計值及結算之外，亦可避免因匯兌帶來會計波動的影響，有利投資者更準確了解集團財務表現。

事實上，去年美元兌人民幣顯著上升，以港元結算的人民幣出現匯兌損失，賬面上造成虧損。北控2023年度上半年以港元結算，若3月底公布的



2023全年度業績改為人民幣結算，料可避免匯兌虧損對業績的影響。

北控上周五(16日)收報28.1元，升0.55元或2%，成交金額1,310.21萬元。上周尾市燃氣、水務、環保等板塊呈現絕地反彈，北控憑其集燃氣、水務及環保等綜合集團，現價預測市盈率4.9倍、預測息率7厘，而市賬率僅0.39倍，估值回升潛力大。

技術走勢方面，北控股價已重上10天、20天及50天線，並呈現「黃金交叉」，投資者可續持有或吸納，重上30元關口為首個目標。

## 呷哺呷哺力擴門店



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

呷哺呷哺(0520)在疫後主打「高性價比」理念，積極開設成本低、效果好的新小店餐廳，推進餐廳網絡南下擴張，相信是一個較有效的擴展業務方法。

此外，實現「全時段供給、多場景拓展」模式，增加售賣形式和場景，延長營業時間等方式，增加客戶到店頻次。在鞏固北方強勢區域穩定增長的同時，加強對南方區域業務的深耕。

新品牌擴張方面，集團去年9月推出新品牌「趁燒歡樂燒肉」，以「燒肉+酒茶+歡樂」商業模式加強核心競爭力，並繼續在這方面投入更多資源，拓展業務至華東、華南地區，以及海外市場，目前已在新加坡開設首家湊湊國際餐廳。

## 中長期前景樂觀

呷哺呷哺透過繼續發展湊湊品牌，加上配合消費者於疫情期間習慣的消費模式，結合線上線下業務營運，能為未來持續增長打好基礎。

呷哺呷哺未來持續擴展門店網絡，料集團在今年業務會繼續回升。雖然內地外賣行業的增長對集團旗下餐廳客流量帶來負面影響，但其後經營表現已逐步改善。集團中長期前景樂觀，可考慮現價買入，上望2.25元，跌穿1.68元則止蝕。

(本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

## 不宜過分憧憬財運



玄學股市

岑智勇

獨立股評人

上期分析甲辰年立春的八字，特色為面順暢，但暗藏交戰。言猶在耳，在立春(2月4日)當天，有一件橫跨立春前後的事件，令香港再次成為焦點，不單是足球迷，甚至連其他國際媒體也有報道。

美職聯足球隊邁阿密國際受邀與由香港聯賽球員所組成的香港聯賽選手隊在港展開表演賽。最高票價近5,000元。球迷最大目的是希望一睹球王美斯球技，但美斯當天未有落場，引起球迷們不滿。

甲辰年立春時間為2月4日16:27，恰巧在上述比賽之中度過。美斯令當天近4萬觀眾在立春之後，於香港銅鑼灣一帶產生極大怨氣，並不理想。雖然最後主辦機構願意退款一半，但球迷們對美斯的不滿情緒仍在。

## 身弱未能任財

參考天文台資料，雨水的時間為2024年2月19日12:13；其八字為甲辰年丙寅月癸丑日戊午時。癸水日元，自坐丑土為七殺；月柱丙火為正財，寅木為傷官；年柱甲木為傷官，辰土為正官；時柱戊土為正官，午火為偏財。癸水生於寅月，偏向身弱。雖然局中有財，並且透干；日干時干更可戊癸合火；但身弱未能任財，故不宜對財運過分憧憬。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見)