

# 亮點股提振市場氣氛



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股回調兩日後，昨天先跌後倒升，主要受A股保持強勢所拉動，盤內出現亮點股如理想汽車(2015)，也令市場氣氛得以保溫。恒指漲逾150點，以貼近16,800點收盤，大市成交金額增至逾1,000億元，盤面流動性達標，有利市場繼續輪動及擴散狀態。



理想汽車轉盈，股價飆逾兩成半。

路透社

事實上，正如我們近期經常提到，港股結構性拐點底部已在14,794點確立，而成功托底後，市場氣氛及盤面流動性逐步好轉，是帶動港股在過去1個月反覆回升主要原因，屬於偏向受技術性因素所驅動。

以技術性層面來看，恒指前一級浪頂17,135點，將會是重要向上突破點，能夠升穿這位置的話，從去年開始一浪低於一浪運行模式，將可以扭轉，是恒指重拾中長期升勢第一步，可以從托底、盤底，過渡至盤穩及盤好發展模式，後續宏觀經濟數據能否進一步配合，也是港股重建升勢關鍵。

港股昨於10天線16,396點見支持，其後跟隨A股再次衝高，並以接近全日高位16,828點收盤。特區政府今天發表新一份財政預算案，以及內地周五

(3月1日)公布製造業PMI數據，是市場目前關注焦點。

盤面上，亮點股為2023年全年業績終於可以實現盈利的理想汽車，股價跳升25.45%至175.5元收盤，消息對市場氣氛帶來大大鼓舞，增加資金參與積極性。

## 關注優質中資股

從市況所見，一些估值合理的優質中資股，開始獲得投資者重新關注，其中，中興通訊(0763)收漲10.59%，時代電氣(3898)亦升4.84%。

恒指收盤報16,790點，上升156點或0.94%。國指收盤報5,806點，上升83點或1.46%。恒生科指收盤報3,503點，上升109點或3.24%。港股主板成交金額回升至逾1,026億元。

日內沽空金額180.1億元，沽空比率17.55%，仍處偏高水平。恒生中國企業(2828)沽空金額達18.92億元，沽空比率58.67%。

至於升跌股票分別有875隻及741隻。漲幅超過13%的股票有45隻，而跌幅逾10%的股票共47隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有13.29億元北水淨入，減少24.4%。其中，中海油(0883)獲淨吸5.66億元；中芯國際(0981)錄淨買3.4億元；新秀麗(1910)也有2.01億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額8.41億元；美團(3690)亦有淨賣4.88億元。



## 港股動向

# 鋼材需求改善 鞍鋼轉強可吼

市場氛圍向好，有利國企股回升，中央財經委提出大規模裝備及耐用消費品等更新政策，有利改善兩年以來鋼材需求低迷局面，鞍鋼股份(0347)走勢轉強，可順勢跟進。

鞍鋼為央企，主要從事生產及銷售熱軋卷板、冷軋薄板、鍍鋅鋼板、無縫管、線材、厚板、大型鋼材及鋼坯，廣泛用於汽車、建築、造船、家用電器、鐵路建設、製管等領域。

中央財經委員會第四次會議提出，要鼓勵引導新一輪大規模設備更新和消費品以舊換新。要推動各類生產設備、服務設備更新和技術改造，鼓勵汽車、家電等傳統消費品以舊換新，推動耐用消費品以舊換新。有關政策勢必帶動鋼鐵需求。

國泰君安日前發表報告指，隨着各地地產支持政策持續出台與傳導，預期2024年房地產項目新動工降幅有望進一步收窄，房地產行業對鋼鐵的負向拖

拽有望明顯下降。

此外，內地推出萬億國債支持基建端需求；製造業升級與汽車、家電、造船等行業全球競爭優勢提升，整體需求穩中有進。總體來看，2024年鋼鐵行業需求有望超出市場預期，實現正增長。

## 股價呈三重底回升

去年內地上市鋼鐵企業普遍錄得虧損。根據界面新聞統計，截至2月1日，共有18家上市鋼企披露業績預告，其中12家出現虧損，佔比超過六成。上述12家企業的總虧損額預計接近150億元(人民幣，下同)。

鞍鋼將於3月底公布2023全年業績，上月底已發盈警，預計淨虧損32.5億元，居鋼企虧損之首。該集團在2022年實現淨利1億元。

集團表示，2023年鋼鐵行業持續弱市行情狀態，下游需求持續不振、鋼鐵價格呈低位震動，原料端雖聯動下行，



但降幅遠低於銷售端。受供銷兩端市場持續收窄影響，公司出現經營虧損。

鞍鋼昨收報1.44元(港元，下同)，升4仙或2.86%，成交金額954.67萬元。該股於2月初跌至1.2元8年以來新低，其後築底反覆回升，技術上已呈現三重底上升形態，加上現價企於10天、20天及50天線之上，並處於黃金交叉走勢，現價市賬率只有0.21倍，在今年有望恢復盈利前景下，可順勢跟進，上望1.7元。

## 亞洲高息股具穩健性

在全球景氣低迷下，亞洲股市從震盪中復甦，部分亞洲基金表現優於大盤。展望今年亞洲企業營收回復增長，投資於區內基金可望有更好表現。

印度SENSEX指數走勢強勁，成為亞太區股市新寵兒。財政狀況強勁、通脹溫和，以及經濟增長健康，愈來愈多投資者進場。至於亞太區成熟市場的澳洲也開始低位反彈。人口結構強大及成熟的內需經濟體，是澳洲最大投資優勢，當地公司亦擁有穩定股息收益率。

## 建立多元化組合

雖然亞太區國家自身經濟結構、產業類型不同，但互補優勢，對建立兼具獲利與風險的多元化投資組合，提供充足空間。有興趣投資亞太股市投資者，可留意摩根亞洲股票高息基金。

該基金透過亞洲股票收益及期權涵蓋多元化策略，為投資組合帶來7%至9%年化收益率，捕捉資本增值潛力，同時為市況波動時提供風險管理。投資組合基礎為Beta系數較低的亞洲股票，期權涵蓋策略一般佔投資組合30%，包括出售指數及指數期貨認購期權。

截至2023年11月底，基金首三大市場為中國內地(26.1%)、澳洲(16.7%)、中國台灣(15.9%)。投資者可關注，考慮部署買入。

(逢周三刊出)



## 希慎核心業務平穩

市場憧憬內地進一步擴大「個人遊」計劃，加上特區政府推動盛事經濟，料對收租股具正面影響。

希慎興業(0014)去年虧損8.72億元，主要因投資物業公平值虧損約28億元所致，後者受大環境影響，如發展中寫字樓物業組合估值下降，相關虧損屬非現金性質虧損，對營運現金流無影響。

期內，基本溢利跌11.2%，部分乃由於利園區一成商舖因翻新工程關閉所致，撇除有關影響，旗下零售業務錄得升幅。

## 料今年見底回升

集團旗下利園一期升級改造和翻新主要工程年內陸續完成，料租金收入進一步上升。至於位處加路連山道項目將於2026年落成，屆時利園區總樓面面積增三成，進入回報期。於上海利園項目亦持續有新租客進駐。

另一方面，希慎香港興業(0480)發展大埔豪宅項目持續錄得成交，若樓市「撒辣」，加上加息周期完結，料項目銷售節奏加快。由於以現樓發售，銷售有助增加現金流回款。事實上，希慎財務穩健，業務平穩，現時淨負債率27.2%，一年內到期債務僅1.58億元，加上租金收入穩定，現金流有保證，今年前景有望見底回升，值得關注。

(逢周三刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒持有上述股份)

## 基金傑作

## 光大證券國際產品開發及零售研究部

## 金碩良言

## 黃敏碩

註冊財務策劃師協會會長