

大市發出中線正面信號



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股仍受制前一級浪頂17,135點，上周五(1日)繼續反覆整固。恒指漲近80點，再回到10天線16,543點以上收盤。大市保持暢旺，成交金額錄得逾1,200億元。恒生指數公司調整指數成份股，相信是刺激成交量增加原因之一。最新被納入國指的中聯通(0762)升近7%。



傳美國可能停止社區團購業務。

中通訊

總體上，港股處於盤底階段，目前兩個觀察層面是我們比較關注。一個是托底成效，恒指若能守穩早前幾個底部15,456點、15,336點，以及14,794點的話，在有底可守之下，相信投資者將可重建信心。

另一個關注點是盤面流動性，在大市成交金額保持足夠充裕，並達到900億元水平的情況下，相信有利港股成交逐步增加。

數據方面，內地2月製造業PMI指數受春節假日因素影響，環比微降至49.1%，符合市場預期。即將舉行的兩會，投資者關注包括中央將發布政府工作報告，而2024年工作目標包括國內生產總值(GDP)增速、貨幣政策，以及財政政策安排等，估計是市場焦點所在。

港股上周五低開後繼續近日反覆行

情，日內波幅略為擴大至330點，恒指20天線終於回企至50天線以上，是3個月來首次，發出首個中線正面技術信號，心理支持位可以從16,000點，上移至16,200點。

指數股表現分化，其中，美團(3690)最為突出，急漲10.78%，是升幅最大恒指成份股，市場傳出公司可能停止社區團購業務，估計是刺激股價上升原因。

盈富沽空額大增近3倍

恒指收盤報16,589點，上升78點或0.47%。國指收盤報5,728點，上升50點或0.9%。恒生科指收盤報3,488點，上升56點或1.66%。港股主板成交金額逾1,218億元。

日內沽空金額201.3億元，沽空比

率回升至16.53%。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，達19.9億元，增加2.9倍，沽空比率由15.05%升至56.38%。

至於升跌股票分別有833隻及789隻。漲幅超過11%的股票有44隻，而跌幅逾10%的股票共49隻。

另一方面，港股通連續10个交易日錄得淨流入，上周五有33.34億元北水淨入，增加143.7%。其中，美團獲北水淨吸10.08億元；中移動(0941)錄淨買2.04億元；小鵬汽車(9868)亦有1.96億元淨入。不過，遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額2.59億元；滙控(0005)有2.14億元淨走；理想汽車(2015)也錄淨賣1.67億元。



港股動向

業績扭虧為盈 金山軟件有景

軟件板塊在上周尾市獲資金追捧，表現優於大市，其中，金山軟件(3888)步入盈利增長期，估值可看高一線。集團主要從事研究及開發遊戲，以及提供網絡遊戲、手機遊戲及休閒遊戲服務，以及設計、研究、開發及銷售推廣WPS Office辦公軟件產品及服務。

金山軟件持有52.69%的北京金山辦公軟件(68811.SH)佔集團營業總額超過五成，是盈利主要貢獻附屬公司。上周三(2月28日)，金山辦公宣布2023年度業績快報，營業總收入45.56億元(人民幣，下同)，按年增17.3%；歸屬母公司淨利潤13.19億元，增長18%，每股收益2.86元。

金山辦公派成績表後，刺激其上周五(1日)在上交所股價進一步攀上281.41元，升3.86%，以最新業績計，市盈率達98.4倍，市值1,299.3億元，按金山軟件持股52.68%計，賬面所佔

市值達684.4億元，遠超金山軟件市值302.4億港元。

金山軟件於2019年11月18日成功分拆金山辦公於上海科创板上市，招股價45.86元，集資46.1億元。4年多股價漲5.1倍。

料獲資金追捧

金山辦公是國產自主研发WPS Office辦公軟件產品及服務，經歷30多年發展及升級，基於數據安全，10多年前已成為地方政府指定為政務辦公軟件，取代微軟。2022年底數據顯示，主要產品月度活躍用戶(MAU)5.3億，而2019年為3.28億。

金山軟件將於本月下旬派發成績表，集團去年已公布的中期淨利2.5億元(按年虧轉盈)、去年第3季淨利2,849萬元(虧轉盈)，即首3季淨利2.78億元，全年度賺逾3億元已無懸



念，即扭轉2022年度虧損60.45億元的局面，重返盈利增長期，有利支持估值回升。

金山軟件上周五收報22.15元(港元，下同)，升0.3元或1.37%，成交金額1.33億元。股價已重上10天、20天及50天線之上，並處於黃金交叉走勢，業績公布前料持續獲資金追捧，可伺機跟進，上望25元，跌穿20.8元則止蝕。

Vesync各渠道銷量增



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

Vesync(2148)主要從事線上營銷小家電及智能家居設備，產品均為自主研发。集團早前發盈喜，受惠亞馬遜和非亞馬遜渠道銷量增加，以及國際運費率下降而令成本降低。料2023年扭虧為盈，賺6,000萬至8,500萬美元。

集團定位明確，除了3個小家電核心品牌，包括家居環境電器「Levoit」、廚房電器及餐飲用具「Cosori」，以及健康監測設備、戶外娛樂產品與個人護理產品「Etekcity」，並向其他領域持續推進，建立IoT團隊和Vesync程序，採取多管道策略，進一步升級及擴展產品組合。

股價上望5元

Vesync計劃擴大北美、歐洲及日本等主要市場份額，亦利用現時品牌知名度拓展其他市場。除了與沃爾瑪、百思買、塔吉特等美國連鎖零售商聯手，亦自建站和自家應用程序以增強銷售管道。

此外，集團線上家居用品銷售持續增長，足以抵消戶外娛樂產品，如氣墊及野營燈等銷售下滑。未來持續投入技術研發，向家庭物聯網平台方向發展。

可考慮待股價回落至4.38元買入，上望5元，跌穿3.87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)

騙徒如何請君入彀

如有人介紹一個虛擬資產交易平台給你，聲稱有投資專家提供貼士，收益高風險低，你會心動嗎？這正是騙徒請君入彀圈套！

騙徒透過社交媒體和即時通訊軟件邀請投資者進入群組，內有所謂「專家」分享投資心得，並獲其他成員吹捧。騙徒會哄騙投資者下載應用程式，以便跟隨「專家」投資潛在回報更高的虛擬資產。

受害人剛入局時，騙徒會讓他們有所斬獲及提現，令受害人逐步投入更多資金，甚至介紹朋友參與。一段時間後，當受害人發現提款困難，騙徒就會以不同藉口要求受害人投入更多金錢，如繳交手續費、保證金或外國稅項，才可提款。最終交易平台停止運作，騙徒失聯，受害人投入資金一去不返。

投資前需做功課

虛擬資產是新興產品，投資者未必充分了解其性質、運作及風險。騙徒正好利用這點，編造以高回報低風險為賣點的投資騙局。若投資者有意買賣虛擬資產，應使用持有證監會牌照的交易平台進行買賣，以保障自己權益。

證監會「持牌虛擬資產交易平台名單」列出所有獲正式發牌持牌交易平台，「可疑虛擬資產交易平台名單」及警方「防騙視伏器」亦載有可疑公司或平台資料。大家投資前應做足功課，更要保持警惕，提防騙局。

(每月首個星期一刊出)



理財智庫