

大市回調壓力逐步增加



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

恒指收挫逾430點，跌回到50天線(16,169點)水平尋求支持。大市成交金額則保持暢旺，錄得逾1,100億元。

港股已在區間反覆橫行兩周，回吐調整壓力逐步增加。恒指收挫逾430點，跌回到50天線(16,169點)水平尋求支持。大市成交金額則保持暢旺，錄得逾1,100億元。



騰訊遭北水連沽多日後再獲青睞。 彭博社

走勢上，正如我們近期經常提到，在恒指未能進一步升穿前一級浪頂17,135點之前，從去年開始的一浪低於一浪運行模式尚未改變，港股仍處於盤底過程，市況傾向反覆整理。

由於大市正在盤底，港股托底成效是否能保持完好，會是我們觀察重點。事實上，恒指從1月下旬開始已造出幾個底部，分別見於15,456點、15,336點及14,794點，宜注意港股回調時能否守穩在底部位置。

消息方面，中共中央政治局常委、國務院總理李強在人大會議的開幕上宣讀政府工作報告。其中，重點包括今年GDP增速目標定在5%左右、財政赤字目標為3%，以及居民消費價格漲幅在3%左右。

另外，計劃從今年開始連續數年，發行超長期特別國債，而今年將先發行

1萬億元人民幣。

港股昨低開低走，在盤中一度下挫500點，低見16,095點，剛建立的心理支持位16,200點受到考驗，不容有失，否則市場氣氛有轉弱機會，港股盤面或再現弱勢。

指數股全面受壓，其中，互聯網股集體下跌，騰訊(0700)跌2.9%，連漲3日的美團(3690)回落5.63%，阿里巴巴(9988)跌3.33%，3隻股票共為恒指帶來130點跌幅。

金價強勢帶動紫金造好

另一方面，受惠於金價升抵歷史高位水平的帶動，紫金礦業(2899)逆市升1.37%，是少數錄得升幅的恒指成份股。

恒指收盤報16,162點，下跌433點或2.61%。國指收盤報5,562點，下跌

150點或2.63%。恒生科指收盤報3,323點，下跌150點或4.34%。港股主板成交金額逾1,121億元。

日內沽空金額228.3億元，沽空比率進一步升至20.36%的超標水平。盈富基金(2800)沽空金額32.63億元，沽空比率29.45%。

至於升跌股票分別有433隻及1,263隻，漲幅超過10%的股票有42隻，而跌幅逾12%的股票共49隻。

另一方面，港股通第12日錄得淨流入，昨有59.29億元北水淨買，增加61.9%。當中，騰訊獲淨吸6.99億元；中海油(0883)有5.18億元淨入；中移動(0941)亦錄淨買4.77億元。

不過，遭北水淨沽最多股份為中石油(0857)，涉及金額1.68億元。



港股動向
英超

夥太平拓灣區 信行逢低收集

港股昨回調，內銀股相對抗跌，中信銀行(0998)承接力強，在績佳支撐下，可逢低收集。集團主要在內地經營商業銀行業務。去年獲香港金融管理局授予銀行牌照，在本港有24家分行及2家商務理財中心。

踏入2024年，信行大展拳腳，於2月初宣布與中國太平(0966)旗下太平人壽保險合作，由香港領域擴至澳門，聯手為澳門以至大灣區客戶提供專業人壽保險服務，滿足持續上升的保險需求。雙方將繼續發揮立足港澳、背靠內地、聯通世界優勢，在產品和服務方面創新突破。

中信銀行(國際)2月底於尖沙咀開設首間以環境、社會和企業管治(ESG)為主題的旗艦分行，為信銀國際零售發展策略重要一步，有助推動綠色金融發展。

信行將於3月下旬公布2023全年業績，該行早於1月24日宣布業績快報，

預期2023年度，歸屬股東淨利潤670.16億元(人民幣，下同)，同比增長7.91%，每股收益1.27元。

期內，預期實現營業總收入2,058.96億元，按年下降2.60%；利潤總額748.87億元，增長2%。

信行業績快報顯示，盈利增速優於內地五大銀行，刺激股價上月顯著上升，跑贏同業。

布局四川內蒙市場

信行近年積極拓展西部經濟快速增長機遇，去年在四川的電子信息、裝備製造、食品飲料、能源化工等「5+1」萬億級產業集群貸款，較年初增加50%。

四川已定調今年GDP增長目標為6%，高於人大會議全國GDP增長5%左右的目標，凸顯信行深耕內地較快增長地區，並由四川進一步開拓內蒙古「一帶一路」重要樞紐、中俄蒙經濟走廊涉



外經濟高質量發展提供金融動能。

信行昨收報4.17元(港元，下同)，跌2仙或0.48%，成交金額1.27億元，同日信行A股(601998.SH)升2.67%，成交金額3.43億元人民幣，顯示信行在調整市中承接力強。

按業績快報計，信行現價市盈率只有3.02倍，息率8.7厘，而市賬率僅0.31倍，估值具上升空間，以市盈率4倍計，股價可見5.52元，投資者可逢低收集，首站上試52周高位4.38元。

醫保有規範可安心揀

為滿足市民對於全面醫療保障需求，自願醫保應運而生。現時市場認可產品共89款，切合不同需要。

醫務衛生局對合資格產品設立準則包括：保證續保至100歲、不設「終身保障限額」、21日冷靜期、公開保費表。另外，保障範圍需包括：投保時未知已有疾病、先天性疾病治療、日間手術、訂明診斷成像檢測、訂明非手術癌症治療、在本港醫院進行精神科住院治療。

現時只有少數醫療保險包含精神科治療，所以在市場比較時，自願醫保固然有優勢存在。另外，如在2019年3月31日或之前購買個人住院保險，而該保險公司有參與自願醫保計劃，投保人可獲一次機會將現有個人住院保險轉移至自願醫保。

可獲稅務優惠

自願醫保其中一個重要優勢是稅務優惠。根據香港稅務法例，購買合資格產品可享受稅務扣減。納稅人只要為自己或符合資格親屬購買合資格產品，即可在個人稅務申報中扣除支付的保費金額。每名受保人扣稅額上限8,000元，人數不設上限。

符合資格親屬包括：納稅人配偶和子女；納稅人父母、祖父母、外祖父母及兄弟姐妹；納稅人配偶父母、祖父母、外祖父母及兄弟姐妹。

(逢周三刊出)



天能回收業務看俏

天能動力(0819)為鉛酸動力電池龍頭，自2009年開始布局鉛蓄電池回收業務，目前在全國建設四大鉛蓄電池循環經濟產業園，年處置廢舊鉛蓄電池產能約100萬噸。鋰離子電池循環產業方面，集團現時具備1萬噸廢舊鋰離子電池的年處置能力，位於江蘇省濱海縣的10萬噸規劃處置產能正建設中。

天能近年進軍可循環產業，積極發展儲能電池及新能源電池，開展廢舊電池回收業務。產業基地遍布全國7個省，有逾130家子公司，境外銷售覆蓋近50個國家和地區。

深耕東南亞市場

集團去年初向柬埔寨知名整車廠，交付第一批產品，同時簽訂長期戰略合作協議。另在去年上半年，於越南投資興建工廠，旗下電池品牌門店，首次登陸胡志明市，正式開啟品牌布局終端戰略，有助其深耕東南亞市場。

國家大力推動新能源發電，推進電源新型儲能建設。天能旗下鉛炭儲能電池，已成為儲能領域的主流選擇。

天能去年上半年於氫燃料電池客車、重卡、裝載機等領域落地，並建設多個示範置產能，以契合未來大量報廢電池處置需求，中線前景看俏。

(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)

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