

# 大市或重現謹慎氛圍



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股走勢持續反覆，恒指昨收跌逾200點，再下探50天線(16,158點)尋找支持，大市成交金額近1,000億元，要注意市場謹慎氛圍有重現機會。事實上，兩會行情逐步減退，市場正待政策落地和兌現，目前觀望氣氛轉濃。

另一方面，美國參議院通過《生物安全法》草案的聽證，深化市場對相關公司企業有可能被制裁的憂慮，其中，藥明系股份集體急挫達兩成，並打擊港股市場氣氛。

走勢上，港股處於盤底過程，傾向反覆整固行情，前一級浪頂17,135點依然是向上突破主要阻力位，要升穿此水平後，港股才有機會扭轉由去年開始的一浪低於一浪發展模式，並由現時托底，走到盤穩盤好的新階段。

在1月尾進入政策市後，恒指跌穿數個關口，底部分別見於15,456點、15,336點及14,794點，若能守穩其上，相信總體托底成效可以保持。

港股昨平開低走，在盤中一度下跌301點，低見16,136點，險守50天線，需要盡快回企至16,500點以上，才有望



北水昨沽中石油，買入中海油。

路透社

恢復穩定性。

指數股各自發展，其中，京東集團(9618)日前公布2023年全年業績，歸屬母淨利潤同比增長133%，股價在業績公布前偷步炒高近8%，昨天進一步收漲6%，是升幅最大恒指成份股。

紫金礦業(2899)也走了一波五連漲，再升3.26%。

美聯儲主席鮑威爾穩住市場對年內減息預期，消息刺激金價進一步創出歷史新高，相信是近期推動黃金相關股份造好的原因。

## 北水大增近3倍

恒指收盤報16,229點，下跌208點或1.27%。國指收盤報5,613點，下跌59點或1.04%。恒生科指收盤報3,359點，下跌53點或1.56%。港股主板成交

金額逾980億元。

日內沽空金額149.9億元，沽空比率15.3%。美團(3690)沽空金額為8.92億元，沽空比率18.76%。

至於升跌股票分別有590隻及1,008隻，漲幅超過12%的股票有44隻，跌幅逾11%的股票共44隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有44.98億元北水淨入，增加289.1%。當中，中海油(0883)獲淨吸9.65億元；中國銀行(3988)錄淨買4.75億元；藥明生物(2269)亦有3.79億元淨入。不過，遭北水淨沽最多股份為中石油(0857)，涉及金額3.72億元；美團錄淨走2.69億元；建設銀行(0939)也有1.07億元淨賣。



港股動向  
禁起

## 注塑機需求增 海天前景看俏

港股昨日回調，惟工業板塊持續強勢。大型裝備及耐用家電更新政策有利工業復甦，海天國際(1882)曾攀上3個月以來高位，投資者可待股價回調時吸納。

集團屬特種工業機械，產品分為兩大類，包括合模力最高達500公噸的小噸位注塑機及合模力逾500公噸大中噸位注塑機，應用於汽車、建材、保健、物流、包裝、信息技術、家電、電子器件及其他消費品。客戶包括廣州本田、神龍汽車、海爾、TCL、海信、五糧液、比亞迪及哈藥。

中央財經委員會第4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。

上述政策勢必帶動汽車、耐用家電等需求，帶動相關製造業復甦，並提升

機床等製造設備需求，先進注塑機設備商重拾榮景。

摩根士丹利上月初發表報告，看好在自動化和通用設備在內地和國際市場佔有份額的主導企業，將海天國際目標價由20元升至23元，評級由「與大市同步」調高至「增持」。

## 料業務受惠國策

海天將於3月下旬派成績表，股價自1月下旬跌至15.44元，見52周新低後，獲北水不斷增持，並帶動其股價反彈，可視為「春江鴨」行為，看好全年業績增長，預期利好政策進一步帶動集團年訂單增長。

資料顯示，海天去年中期營業額按年下降2%至63.8億元(人民幣，下同)；股東應佔溢利上升5%至12.31億元。整體毛利增加2.1%至20.43億元，毛利率上升1.3個百分點至32%。

其中，注塑機產品同比降2%至



63.8億元，當中佔60.5%的Mars系列減3.6%至38.6億元，Jupiter系列銷售額增18.3%至13.69億元。

海天昨曾升上20.45元逾3個月高位，較1月低位15.44元反彈32.4%，收報19.96元，升0.38元或1.94%，成交額1,804.71萬元。

集團現價預測市盈率11.6倍，息率2.7厘。股價企於多條平均線上，可候回調至19.5元吸納，上望去年4月高位22.8元，跌穿18.3元則止蝕。

## 友邦保險基本面穩定



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

友邦保險(1299)業務集中在亞太區，基本面維持穩定。截至2023年9月底止第3季度，按固定匯率基準，新業務價值同比增35%至9.94億美元，創歷史新高，反映疫後市場對其產品和服務需求殷切。期內，中國內地、香港、東盟和印度市場新業務價值均取得雙位數字增長。

首3季度，集團新業務價值按年升36%至30.23億美元，已超過2022年按固定匯率基準計算的全年新業務價值，年化新保費增51%至59.22億美元。

## 力拓內地市場

友邦積極拓展內地市場，去年5月在河南省開設新分公司，另獲內地監管部門批准，將石家莊中心支公司升級為分公司，以覆蓋整個河北省。去年第3季，友邦中國新業務價值增逾20%。本港業務雖見回落，惟內地旅客銷售強勁增長，約佔友邦香港業務第3季新業務價值一半。

此外，集團持續回購股份，最近一次在3月6日斥資1.27億元，回購212.08萬股。走勢上，目前失守各主要平均線，MACD熊差距擴大，STC%K線續走低於%D線，可考慮59元以下分階段吸納，反彈阻力67元，不跌穿55.7元則繼續持有。

(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)

## 京東回購股份有驚喜

京東集團(9618)去年第四季，按非公認會計準則，經調整多賺9.87%至84.15億元人民幣。收入3,060.77億元，增3.6%。另計劃回購不逾30億美元股份。

麥格理表示，京東股息及增加回購，提升股東回報，令市場驚喜，管理層對今年表現持正面態度，由於集團已就國際業務作出調整，並正在復甦。

報告指，在宏觀經濟逆風下，預期京東零售今年收入增長7%，大致反映商品交易總額(GMV)增長，核心業務穩定，估計經調整經營利潤率維持3.8%。

## 獲麥格理升價

麥格理維持予京東「中性」評級，目標價由92元上調至105元，以反映股東回報改善。

另外，摩根大通表示，京東上季市場平台及推廣收入實際按年跌4%，季度經營溢利亦跌12%，扣除11億元人民幣長期資產減值後，經營溢利率明顯受壓；不過，集團回購股份，有利股價，予其「中性」評級，目標價99元。

滙豐證券指，京東派息率達24%，料可提升股東回報到5%至6%，將其美股目標價由38美元升至39美元。

摩根士丹利亦指，京東商品總交易額增長勝同業，加上派息及股份回購，相信可提升股本回報，有助恢復投資者信心，維持其「與大市同步」評級，美股目標價27美元。

個股分析