

# 市場觀望重磅股業績表現



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續反覆行情，市場謹慎觀望氣氛轉濃，盤面總體彈性有所減弱。恒指上周五(8日)漲逾120點，以16,300點水平收盤，未能回企至16,500點上方，短期反覆回整態勢尚未改觀，不排除50天線(16,158點)有機會受到考驗。

港股繼續反覆行情，市場謹慎觀望氣氛轉濃，盤面總體彈性有所減弱。恒指上周五(8日)漲逾120點，以16,300點水平收盤，未能回企至16,500點上方，短期反覆回整態勢尚未改觀，不排除50天線(16,158點)有機會受到考驗。



中海油在南中國海發現新油氣田，推動股價造好。

事實上，兩會行情對市場的刺激作用逐步減退，投資者正等待相關政策落地和兌現。此外，港股處於業績公布高峰期，重磅股如騰訊(0700)和美團(3690)業績，將於月內稍後時間陸續公布，相信是增加市場觀望氛圍的原因。

大市成交金額在上周五進一步回降至不足900億元，是2月26日以來最少的單日成交量，也說明市場盤面目前狀態。

值得注意的是，美聯儲主席鮑威爾近日發言，穩住市場對年內減息預期後，美元指數亦確認回落走勢，並跌穿103，有望舒緩新興市場，包括港股資金面壓力，可以繼續關注。

港股繼續反覆，但波幅呈收窄傾向，日內波幅僅214點，受制於16,500點以下，短期回整走勢未可改觀，總體

穩定性也未確認。

指數股個別發展，其中，屬於「中特估」品種的中海油(0883)，股價再漲4.42%至17.96元高位，集團在南中國海發現儲量達億噸油氣田，估計是推動股價的消息。

此外，信義光能(0968)亦再升9.44%，這輪升勢由2月底公布優於市場預期業績後展開，累積升幅已逾50%，市場預期太陽能玻璃價格有上升空間，有助進一步提升公司毛利率。

### 主板成交額縮減

恒指收盤報16,353點，上升123點或0.76%。國指收盤報5,656點，上升42點或0.76%。恒生科指收盤報3,385點，上升26點或0.78%。港股主板成交金額回降至逾866億元。

日內沽空金額131.3億元，沽空比率15.15%。盈富基金(2800)沽空金額達26億元，沽空比率57.34%。

至於升跌股票分別有1,058隻及587隻，漲幅超過13%的股票有40隻，而跌幅逾10%的股票共28隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，上周五有18.78億元北水淨入，減少58.2%。

當中，中海油獲淨吸8.01億元；中國銀行(3988)有6.6億元淨買；騰訊亦錄淨入2.9億元。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額6.33億元；南方恒生科技(3033)有3.04億元淨走；中石油(0857)也錄淨賣2.75億元。



## 受惠國策加持 贛鋒前景樂觀

中央提出發展新型儲能等政策，有利回升中的鋰電池行業前景，贛鋒鋰業(1772)續可看高一線。

集團從事深加工鋰產品、鋰電新材料系列產品、鋰電池及儲能電池等的研發、生產和銷售、鋰資源、鋰電池回收。

贛鋒於上周二(5日)宣布，其子公司計劃以自有資金不超過7,000萬美元的交易對價，認購阿根廷Proyecto Pastos Grandes S.A. (PGCO)不低於14.8%股份，對PGCO的100%股權估值約4億美元。

是次交易主要推動阿根廷Pastos Grandes盆地鋰鹽湖項目開發建設。該鋰鹽湖項目已聘請第三方機構推進資源量估算更新工作，預計數據更新後項目的資源量總數約600萬噸碳酸鋰當量。

中央政府提出加強大型風電光伏基地和外送通道建設，推動分布式能源開

發利用，發展新型儲能，促進綠電使用和國際互認，發揮煤炭、煤電兜底作用，確保經濟社會發展用能需求。當中，鋰離子電池儲能仍佔絕對主導地位，政策面利好。

身兼人大代表的贛鋒鋰業董事長李良彬上周出席兩會期間，建議設立鋰電產業鏈組織，以集體形式開拓海外市場，維護中資企業長期穩定發展。

### 鋰電池需求回暖

內地碳酸鋰價格在今年2月底上升，碳酸鋰主力合約升上每噸11.79萬元人民幣，相較於去年12月跌破每噸10萬元人民幣大關，顯示碳酸鋰已走出低谷，鋰電池需求逐步回暖。

贛鋒股價在過去3個月大落大起，去年12月受碳酸鋰價急跌衝擊，由30.2元插落今年至2月中旬的18.62元，見52周新低，累跌38%，其後受碳酸鋰期貨反彈而抽升，於上周初曾彈



上27.95元，較2月低位大升50%。

贛鋒上周五(8日)收報25.15元，升0.65元或2.65%，成交金額6,480.52萬元。現價重越10天線(24.88元)，並企於20天(23.16元)，50天線(24.48元)之上。

集團現價預測市盈率6.96倍，息率4.49厘，市賬率1.02倍，估值不貴，在國策發展新型儲能有利盈利增長下，投資者伺機分段吸納，上望30元水平，若跌穿23元則止蝕。

## 永達業務穩步增長



### 證券透視

### 潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

永達汽車(3669)截至2023年6月30日止中期業績，收入348.6億元(人民幣，下同)，按年增11.1%；股東應佔溢利則降38.93%至4.07億元。

行業方面，雖然整體銷量保持增長，但新車價格下行趨勢明顯。隨着內地汽車消費市場進一步差異化，一線城市升級購車需求繼續旺盛，集團穩健推進網絡布局至全國冀望能形成優勢。

永達透過精細化管理，成功提升銷售線索使用率和轉化率，實現新車銷量規模穩步增長。售後服務業務收入亦穩健增長。

### 布局新能源汽車產業

總括來說，內地汽車消費升級需求持續，乘用車市場潛力可觀，而豪華汽車消費升級需求也趨升，加上新能源及二手車業務受政策導向利好，仍有很大發展空間。

預期永達汽車透過加強新能源汽車產業布局，獨立的新能源汽車產業團隊，與新能源品牌汽車工廠尋求戰略合作，研究新能源服務產業鏈未來業務機會，以發展創新業務合作模式。永達汽車上周五(8日)收跌2.13%，報2.3元(港元，下同)，可考慮於現價買入，上望2.78元，若跌穿2.1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)

## 驚蟄到臨 地產有變



### 玄學股市

### 岑智勇

獨立股評人

隨着驚蟄到臨，即丁卯月及農曆2月將至。動物昆蟲入冬以來即藏伏土中，不飲不食，稱為「蟄」；而「驚蟄」是上天以打雷方式，驚醒蟄居動物冬眠。此時內地大部分地區也進入春耕季節。不論是昆蟲自土中爬出，或是春耕開始，都意味要翻土，再創新機。這是一個木剋土跡象。

參考天文台資料，驚蟄時間為3月5日10:23，八字為甲辰年丁卯月戊辰日丁巳時。戊土日元，自坐辰土為比肩；月柱丁火為正印，卯木為正官；年柱甲木為七殺，辰土為比肩；時柱丁火為正印，巳火為偏印。

### 不宜過分憧憬經濟股市

戊土生於卯月，偏向身弱，此造比劫多，日支及年支皆為比劫；印亦多，時柱及月干都為印。雖然七殺透干，但仍應以身強論命。此造土重，配合香港特區政府為樓市「撒辣」，內地亦建議加強商品房預售資金監管等措施，都有助穩定樓市。

然而，月支卯木與日支及年支的辰土相穿，或影響土的穩定性。再者，七殺(甲木)透干，意味土地或地產狀況有變，故不宜對地產市道一面倒看好。再者，此造食傷(金)及財(水)星都不強，也不宜對經濟及股市過分憧憬，應做好風險管理。

(逢周一、隔周見報)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見)