

# 盤面流動性好 投資者追落後



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連升3日，累漲900點後，昨天出現窄幅整固行情，但總體維持穩好狀態，後市依然有進一步向上空間。恒指微跌11點，連續第2日企於17,000點水平收盤，大市成交額暢旺，錄得逾1200億元，盤面流動性良好，有利板塊延續輪動。

事實上，正如我們最近經常提到，港股在1月22日低見14,794點，出現結構性拐點底部後，隨着托底成效逐步顯現，在有底可守情況下，市場信心亦有所恢復，過分極端的空頭思維也見扭轉。

港股早前已造出數個底部，恒指分別見於15,456點、15,336點及14,794點，而經歷周二(12日)新一輪拉升後，恒指已升穿前高位16,895點(2月23日盤中高位)。因此，3月5日盤中低位16,095點可作為新一個底部，顯示底部位置逐步往上推移。

另一方面，值得注意的是，前一級浪頂17,135點近日初步突破，恒指由去年展開的一浪低於一浪運行模式開始改觀。港股昨窄幅整固，日內波幅僅163點，向好形態未失，而16,600點可看作

目前好淡分水線，若能守穩其上，相信短期有進一步向上修復空間。



■ 百度四連升，惟走勢仍見落後。

路透社

指數股轉為個別發展，其中，市場氣氛回暖下，資金有追落後情況，港交所(0388)逆市放量上升1.92%，成交股數進一步增至逾982萬股，是3個多月來最大日成交量。

此外，市場對互聯網股關注度正在提升，在2月底業績公布後，被壓到年內低位的百度集團(9888)，連升第4日，昨再升2.16%，但走勢上仍見落後，建議可以繼續關注。

## 北水大增逾57倍

恒指收盤報17,082點，下跌11點或0.07%。國指收盤報5,932點，下跌17點或0.29%。恒生科指收盤報3,656點，上升12點或0.34%。港股主板成交金額逾

1,204億元。日內沽空金額230.6億元，沽空比率19.15%，處於偏高水平。盈富基金(2800)沽空金額達69.47億元；沽空比率64.87%。

至於升跌股票分別有730隻及945隻。漲幅超過11%的股票有45隻，而跌幅逾11%的股票共43隻。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有114億元北水淨入，急增逾57倍。當中，盈富基金獲淨吸39.56億元；南方恒生科技(3033)錄淨買12.18億元；恒生中國企業(2828)亦有5.79億元淨入。遭北水淨沽最多股份為美團(3690)，涉及金額2.01億元；理想汽車(2015)有1.48億元淨賣；中移動(0941)也錄淨走1.03億元。



港股動向  
禁超

## 看好業績改善 阜豐整固回升

港股昨走勢偏軟，味精行業龍頭阜豐集團(0546)呈現整固後回升走勢，可續留意。集團為全球第1大味精、黃原膠和氨基酸製造商，銷售玉米生化產品，包括谷氨酸、味精、肥料、黃原膠、澱粉甜味劑及玉米提煉產品，是調味料行業多元經營標杆。

阜豐於1月底宣布，有關侵權案獲判終極勝訴，被告須賠1,500萬元(人民幣，下同)。集團全資附屬公司山東阜豐發酵有限公司作為原告，就侵犯黃原膠生產商業秘密對新疆梅花、梅花生物及張偉提出法律訴訟。

經過法院多次審理，最高人民法院於1月9日作出終審判決，被告必須停止侵犯原告涉案黃原膠生產商業秘密行為，包括不得披露、使用及允許他人使用涉案黃原膠生產商業秘密。

目前味精行業以阜豐集團和梅花生物為龍頭，這兩家市場份額合計超過

80%。若加上伊品等企業，行業前五大廠商市場份額已逾90%。

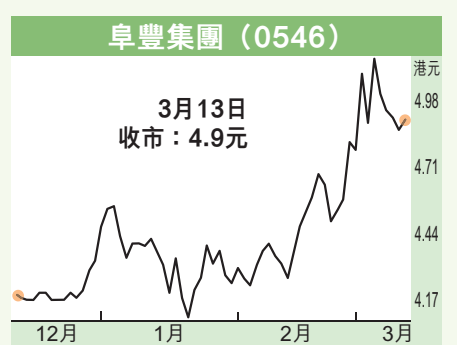
阜豐贏得上述訴訟後，既消除去年長時間不明朗影響，也為今年業績回復增長起支撐作用。集團將於3月底宣布2023全年業績，股價在3月以來顯著上揚，一度升上5.18元52周新高，似有看好下半年業績回升而偷步入市跡象。

## 股價先上試5.18元

資料顯示，阜豐2023年中期營業額按年上升5%至135.8億元，股東應佔溢利則減少24.1%至15.38億元。期內，整體毛利同比下降17.4%至29.57億元，毛利率跌5.9個百分點至21.8%。

事實上，去年第3及第4季，內地積極推出多項刺激消費政策，由帶動產業復甦到消費增長，直接拉升社會榮景，有利集團產品下半年恢復增長。

阜豐昨收報4.9元(港元，下同)，



升4仙或0.82%，成交金額1,351.06萬元。該股上周四(7日)自5.18元高位後回調，周二(12)退至4.75元近20天線獲承接回穩，昨天升叩10天線，有整固後回升走勢。

現價預測市盈率3.41倍，預測息率11厘，市賬率0.71倍，估值不貴，倘下半年業績改善，股價先上試5.18元，再挑戰5.5元水平，可伺機吸納，跌穿4.7元則止蝕。

## 通脹弱化美減息前景

美國2月消費者物價指數按月升0.4%，同比升3.2%，核心CPI按月0.4%，按年升3.8%，稍微好於市場預測的0.3%及3.7%升幅，通脹弱化美減息前景。交易員認為，美聯儲仍可能6月首次減息。

## 美元兌瑞郎受制250天線

美元指數周初穩步反彈，美元兌瑞郎走勢，技術上，RSI及隨機指數自超買區域回落，MACD指標下破信號線，向上受制於250天平均線0.8880，料短期美元兌瑞郎回落。阻力位留意250天平均線0.8880及0.90關口，較大阻力參考去年10月高位0.9244。

支持位方面，黃金比率計算，23.6%及38.2%回調幅度為0.8750，擴展至50%及61.8%則為0.8670及0.8550水平。關鍵支撐位料在0.8460。

至於美元兌加元走勢，自去年12月底以來反覆走高，至今形成上升趨向線1.3530。當前支持位先留意1.34及1.3350，下一級看至1.3280及1.3150水平，後者在去年12月底連續3日守穩，故顯得格外關鍵，其後支撐位直指1.30。較近阻力預估在1.3540，關鍵位料於1.3620水平，去年12月中旬受制此區後大幅回挫。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

## 希瑪醫療服務需求增



近日有約40間上市公司發出業績預報，僅兩家發盈喜。當中，希瑪眼科(3309)料2023財年扭虧為盈，賺6,000萬至6,500萬元，2022財年則蝕2,190萬元。

主要由醫療服務收益增逾30%至19億元所帶動，惟因銷售新冠肺炎相關醫療耗材收益大跌逾99.9%至1,900萬元而被部分抵消。

希瑪眼科繼續受惠內地及香港對眼科及牙科服務業務需求持續，加上香港與深圳重新通關，於2023財年，集團於深圳以「深圳愛康健」品牌經營的牙科業務收益顯著增長，並轉虧為盈。

## 實德股價倍升

此外，實德環球(0487)也發盈喜，料2023財年溢利1.6億至1.9億元，而2022財年則蝕2.87億元。主要得益於集團旗艦投資項目十六浦有關聯營公司錄大額溢利，2022年同期則錄應佔聯營公司虧損4,210萬元，以及海外上市股本證券公平值收益，而2022年同期則虧損1.74億元。

上述兩間公司業務不同，但都受惠經濟復常所產生的商機。就股價而言，實德環球發盈喜後升逾1.2倍，為升幅榜之冠。希瑪亦升近7.7%，表現穩打穩紮。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見)

證券智囊

岑智勇

獨立股評人