

大市試關鍵位 多空博弈激烈



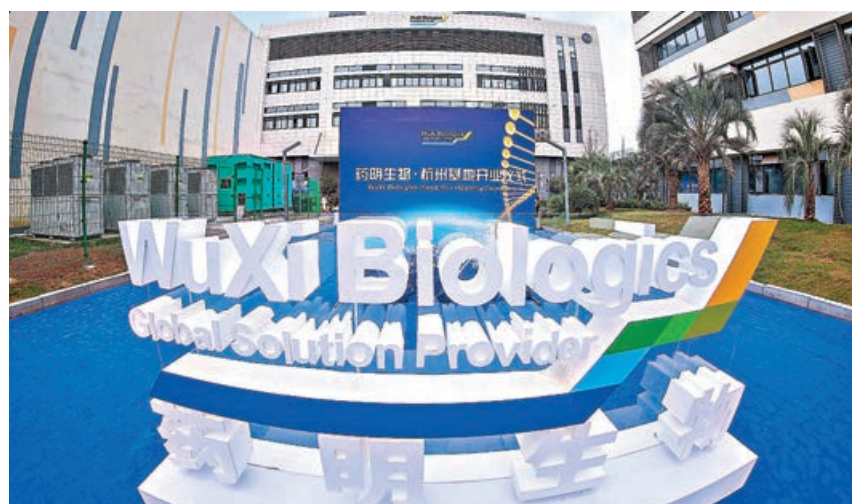
股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股短線急漲後繼續整固行情，但維持總體穩好發展狀態，若能守穩目前好淡分水線16,600點，估計後市有進一步向上空間。恒指昨跌120點，以貼近17,000點水平收盤，交投保持暢旺，成交金額逾1,100億元，顯示盤面流動性活力，板塊輪動有望延續，並可為盤面帶來維穩作用。

港股短線急漲後繼續整固行情，但維持總體穩好發展狀態，若能守穩目前好淡分水線16,600點，估計後市有進一步向上空間。



■藥明系兩隻股份昨均急瀉逾一成，為表現最差藍籌。

資料圖片

走勢上，恒指從1月22日確立結構性拐點的大底部14,794點後，細分底部出現逐步上移，幾個主要細分底部分別是16,095點、15,456點及15,336點，呈現反覆向上修復狀態。

倘在本輪整理整固完成後，恒指能成功向上突破17,135點，料可扭轉從去年開展的一浪低於一浪運行模式，港股可確認重拾穩好中期發展趨勢。

由於港股上試關鍵位置，多空博弈因而變得激烈，最近兩日總體沽空比率近兩成的偏高水平，相信即將達到分出勝負的關鍵窗口，估計下周騰訊(0700)業績公布，以及美聯儲議息會議，將是左右後市因素，可以多加注視。

港股昨繼續整理整固，在盤中一度下跌204點，低見16,878點；不過，美國全球生物技術工業組織(BIO)稱，現

正考慮採取措施剔出其會員資格。藥明系股份再次集體急挫，是打擊市場氣氛的原因之一。

然而，觀乎恒指仍守在16,600點好淡分水線以上，短期穩好狀態未失，估計進一步向上修復伸延的空間仍在。

藥明仔賣沽壓增

指數股個別發展，紫金礦業(2899)再漲3.48%，在盤中創出15.98元的歷史新高。事實上，紫金最近一波升勢始於2月中，主要是得益於金價創新高。倫敦期銅價格近日亦造出1個月以來高位，相信是刺激紫金礦業股價進一步走高的消息。藥明生物(2269)則瀉13.08%，藥明康德(2359)亦插12.12%，為兩隻表現最差藍籌。

恒指收盤報16,961點，下跌120點

或0.71%。國指收盤報5,906點，下跌25點或0.43%。恒生科指收盤報3,603點，下跌52點或1.43%。港股主板成交金額逾1,131億元。

日內沽空金額224.2億元，沽空比率19.83%，持續處於偏高水平。盈富基金(2800)沽空金額67.39億元，沽空比率63.39%。

至於升跌股票分別有710隻及912隻。當中，漲幅超過13%的股票有46隻，而跌幅逾10%的股票共47隻。

港股通繼續錄得淨流入，昨有26.02億元北水淨入，減少77.2%。其中，中石化(0386)獲淨吸3.78億元；中移動(0941)有3.58億元淨買。而遭北水淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額7.74億元。



港股動向
禁超

設備更新增加 江銅挑戰高位

港股昨繼續回調，惟有色金屬板塊強勢未改。江西銅業(0358)造好，得益於國際銅價上升及內地設備更新政策帶動銅需求增長，有利股價挑戰52周高位。

集團為內地最大銅加工生產商，每年加工銅產品超過160萬噸；陰極銅每年產量超過180萬噸，旗下貴溪冶煉廠為全球單體冶煉規模最大銅冶煉廠。

國際銅價近期持續向上，投資者押注全球銅供應收緊，加工費跌至近零水平，加上受惠美儲局加息周期可能結束，銅價逼近每噸9,000美元水平。倫敦金屬交易所(LME)3個月期銅每噸報8,927美元，觸及11個月高位。

混沌天成研究院院長李學智認為，銅價此輪升勢來得比市場預期為早，且可能還會持續；加工費持續走低，遭到冶煉廠的抵制。

此外，中國有色金屬工業協會周三(13日)召開「銅冶煉企業座談會」，形

成共識包括推進銅原料結構調整、調整冶煉生產節奏，還有提高准入門檻及嚴控銅冶煉產能擴張。上述行業共識有利紓緩今年第1季加工精煉費80美元/噸(加工)及8美分/磅(精煉)的下降趨勢。

週回調可吸納

中央財經委在2月下旬公布，鼓勵引導新一輪大規模設備更新和消費品以舊換新政策後，帶動裝備、設備行業迎來需求增長動力。國家發改委近日表示，隨着高質量發展深入推進，設備更新需求不斷擴大，初步估算，這是一個5萬億元人民幣以上的巨大市場。

在設備更新行動方面，重點聚焦7大領域，包括工業、農業、建築、教育、交通、文旅、醫療等領域的設備更新換代需求巨大。有色金屬作為生產各類設備基礎原材料之一，直接受益。

江銅將在未來兩周公布2023全年



業績(首3季股東淨利潤49.43億元人民幣，增長4.5%)，近日股價強勢表現預示成績表不俗。

昨天收報13.32元，急升0.74元或5.88%，成交金額2.22億元。股價突破3個月來高位，料可挑戰去年4月高位15元水平。

現價往績市盈率6.9倍，息率4.2厘，市賬率0.56倍，估值不貴，每週回調可以吸納，若跌穿12元則止蝕。

海爾智家拓海外市場



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

海爾智家(6690)主要從事生產和銷售冰箱、冷氣、廚電、洗衣設備和水家電業務，在行業具領先優勢。

集團去年12月斥資6.4億美元，全購開利集團旗下商用製冷業務公司Carrier Refrigeration股權和相關資產，有助拓展其他商用冷鏈市場，料可進一步拓展歐洲業務，並發揮協同效應，提升競爭力。

去年首3季，集團營收1,986.6億元(人民幣，下同)，按年升7.5%，純利增12.7%至131.5億元。扣除非經常性損益淨利潤127.2億元，增13.4%。受惠大宗原材料價格下降、數字化產銷提升效率，以及優化海外市場產品結構，帶動整體毛利率升0.2個百分點至30.7%。

提升產品組合

海爾智家積極提升產品組合及拓展海外市場，去年上半年海外業務實現收入669.2億元，按年增8.8%，佔總收入逾五成。

走勢上，目前處於上升軌，在各主要平均線之上，STC%K線回升至近%D線，惟MACD熊差距擴大，可考慮23.5元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力25.65元，若不跌穿22.5元可繼續持有。

(逢周五刊出)
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

善用強積金半自由行

僱員入職時，僱主會為他們登記參加強積金計劃。積金局提提你，計劃成員可以運用俗稱「強積金半自由行」的「僱員自選安排」，將僱員供款部分轉去心儀強積金計劃。

在「僱員自選安排」下，僱員可每年一次自選將現職強積金計劃供款賬戶內，僱員強制性供款所累積強積金，轉移至自選強積金計劃，旨在為僱員帶來更大自主權，亦可促進競爭，令受託人加強服務、創造減費空間。不過，要注意僱主強制性供款部分並不可透過「僱員自選安排」轉移。

切忌為轉而轉

至於僱主及僱員自願性供款能否轉移，則視乎原本計劃內的管限規則而定。即使計劃成員行使「僱員自選安排」轉移權，隨後每個糧期新供款，包括僱主及僱員部分，僱主仍須依舊存入沿用受託人及計劃內，而不是計劃成員所揀選的新受託人及計劃。

最後提醒大家，在作出轉移決定前，應考慮個人需要、風險承受能力及投資目標等，切忌盲目根據市場短期波動，「為轉而轉」。同時要留意，由於轉移權益過程涉及基金買賣，過程中由原計劃受託人沽出基金至新計劃的受託人買入基金期間，一般需時約6至8個星期。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局