

# 投資者觀望超級議息周



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連續回整三天後，昨日反覆企穩，恒指收漲16點，處於16,700點水平。大市成交金額則縮降至不足1,000億元，是5個交易日以來首次。一方面，本周為超級議息周，美聯儲、日本央行及英倫銀行等，將先後在周內舉行議息會議，市場觀望氣氛濃厚。另一方面，近期起動的互聯網股，包括快手(1024)、騰訊(0700)及美團(3690)等也在周內公布業績，這都是市場關注焦點。



理想汽車遭北水淨沽近3億元。

中央社

正如我們近期經常提到，港股走勢已進入關鍵窗口期，而16,600點依然可看作為恒指目前好淡分水線，守穩可保持整固待升之勢，一旦失守，近日整理整固行情，估計有機會進一步深化。

另外，內地公布今年首兩個月宏觀經濟數據，其中，工業增加值同比增長7%，達到兩年高位，社會消費品零售和固定資產投資，分別同比增長5.5%和4.2%，均勝預期。然而，社會消費品零售增速有放緩趨勢，消費意慾有待進一步提振。

港股昨窄幅上落，日內波幅僅160點，雖然A股繼續有好表現，但港股似乎跟不上，「中特估」品種整理回軟，本地地產股集體向下，相信都是影響因

素，估計市場焦點落在互聯網股業績公布上。

指數股表現分化，其中，短期利空已出盡的藥明系出現反彈，藥明康德(2359)和藥明生物(2269)分別收漲4.27%和2.22%。市場傳出藥明康德在上周已主動退出美國生物技術創新組織(BIO)。

至於去年業績勝預期，並派發特別股息的華潤啤酒(0291)，股價也揚4.55%，是升幅第2大恒指成份股。

## 北水減少近三成

恒指收盤報16,737點，上升16點或0.1%。國指收盤報5,848點，上升27點或0.48%。恒生科指收盤報3,594點，上升44點或1.25%。港股主板成交

金額回落至逾957億元。

日內沽空金額163.6億元，沽空比率17.09%。至於升跌股票分別有878隻及753隻。漲幅超過12%的股票有46隻，而跌幅逾11%的股票共32隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有29.31億元北水淨入，減少29.6%。

當中，小米集團(1810)獲淨吸3.32億元；快手(1024)錄淨買3.24億元；中移動(0941)亦有3.02億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為理想汽車(2015)，涉及金額2.92億元；藥明生物有1.25億元淨賣；中國神華(1088)也錄1.2億元淨走。



港股動向  
英超

## 有條件增派息 北控挑戰高位

港股昨小幅上升，燃氣、水務及環保板塊獲資金追捧，擁有上述業務的北京控股(0392)被大行唱好，帶動股價急升，呈現整固後轉強走勢，續可看高一線。

北控母公司為北京控股集團，由北京市政府擁有。北控為大型綜合公用股，持有中國燃氣(0384)22%股權，為單一大股東。中燃佔內地城市管道燃氣半壁江山。

此外，北控持有國家管道網北京燃氣40%股權，同時持有北控水務(0371)40.6%、北控環境(0154)50.4%、北燃藍天(6828)66%、北京城市資源(3718)28%，成為首都燃氣、水務等重要民生領域的供應及管理集團。

另外，滙豐環球研究發表報告，予北控「買入」評級，目標價35.7元，主要因其收益率有吸引力，新連接風險最小。

集團下周三(27)派成績表，被滙豐

唱好增添股價上升動力。今年業績值得看好的因素，是集團在去年12月公布採用人民幣結算，這是在港上市第26個年度業績，放棄港元改用人民幣，避免受美元匯率波動對業績影響，因港元與美元掛鈎，北控匯兌波動直接造成影響。

事實上，2023上半年度，北控盈利46.49億元，按年下降7.6%，其中因素就包含人民幣兌美元下跌的匯兌損失。

## 股價上望35元

北控昨天重越30元關口後，一度抽升上31.3元，見7個月高位，收報30.85元，升1.25元或4.22%，成交金額增至1.29億元。

盤路所見，外資如富瑞、麥格里、大摩等積極吸納，而北水則是主要賣家，反映過去兩月低位撈貨的部分北水獲利回吐。

該股在2月下旬曾升上31.1元水



平，經過上兩周回調整固，昨天重拾升勢，有望挑戰去年5月高位35.5元水平，即滙豐予其最新目標價。

北控現價往績市盈率僅5.14倍，息率5.2厘，市賬率0.45倍，為超吸引公用股。此外，呼應國資委提高分紅及提升市值管理要求，公司上年度派息率只為26.67%，改用人民幣結算更有條件增加派息率，相信會加大外資基金建倉的吸引力。投資者可續持有或順勢吸納，上望35元，若跌穿28元則止蝕。

## 碧瑤綠色中長線之選



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

筆者去年10月推介的碧瑤綠色(1397)發盈喜，料2023年賺4,800萬至5,100萬元，撇除政府非經營性補貼，純利6,620萬至4,920萬元，按年增41.5%至50.4%。集團近年積極推動綠色科技，推進相關領域戰略發展，令盈利周期處於高增長階段，往績市盈率不足7倍，估值吸引，加上派息穩定，可繼續作中長線投資。

碧瑤綠色於香港相關行業擁有持續競爭優勢。香港特區政府為實現2035年前達至「零廢堆填」目標，將推行落實「都市固體廢物收費計劃」、「塑膠飲料容器生產者責任計劃」等。

## 目標價1.2元

碧瑤綠色為政府未來推行上述政策的少數受惠業者。即使政府將垃圾徵費生效日期由4月1日延至8月1日，但管制即棄膠餐盒和其他塑膠產品《2023年產品環保責任(修訂)條例草案》《環保法》於4月22日起分階段實施。相關政策逐步落實有利集團未來業務發展。

此外，集團運用大數據於專屬大數據平台上作收集及分析等，甚至使用生物科技(黑水虻)轉化技術解決香港雞糞問題，將應用拓展至解決廚餘問題。維持其6個月目標價1.2元。

(逢周二刊出)  
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

## 冠君產業股息率吸引



薇察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事

冠君產業信託(2778)2023年可分派收入按年跌13.57%至11.22億元；分派總額10.12億元，跌13.39%，每基金單位末期分派0.0756元，年度總分派0.1683元。雖然可分派收入下跌，但整體業務平穩。

期內，租金收益同比跌2%至23.12億元，相信與旗下物業位處優質核心地段，商場及寫字樓類別可分散投資風險及互補優勢。另一方面，港府早前推行「日夜都繽紛」，連串盛事料可刺激消費，有利吸引更多旅客訪港，對本地零售及收租行業具正面作用。隨着擴闊個人遊，或落實一簽多行，料可為商場帶來更多利好條件。

## 分階段中長期部署

根據數據顯示，2023年遊客恢復至2019年的61%，但公司旗下朗豪坊商場人流已恢復90%，反映該商場受本地市民及遊客歡迎。以冠君產業2023年派息共0.1683元及現價1.65元計算，股息率約10.2厘，股息率水平吸引。加上港府免除所有房託基金單位交易印花稅，將可降低相關交易成本，有利整體流通量。投資者不妨多加留意，分階段作中長期部署，預期可收「財息兼收」之效。

(逢周二刊出)  
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)