

多空博弈進一步白熱化



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續在盤底表現反覆，上周五(22日)再度回落。恒指跌逾360點，以略低於16,500點收盤，回到10天、20天及100天線以下，短期走勢仍處於弱勢震動。而前一級細分底部16,095點，依然是恒指目前圖表技術支持位，宜繼續關注能否守穩。

值得注意的是，大市成交金額進一步回升至逾1,300億元，但沽空金額同時增至近400億元，總體沽空比率升至29.35%的大超標水平，並且是連續第3日超過兩成，顯示市場現時多空博弈進一步白熱化，要注意市況短期波動風險有加劇機會。

以目前情況來看，恒指短期主要波動範圍料在16,095點至17,135點，要走出這範圍後才可以看到有新走向，可以多加注視。

另外，美聯儲議息結果公布後，美元顯著反彈，對人民幣匯率構成壓力，離岸人民幣曾跌至1美元兌7.26元人民幣，是4個月來最弱水平。

港股上周五低開低走，盤中一度下跌521點，低見16,341點，短期波幅有



東方海外盈利大跌兼削派息，令股價受壓。 彭博社

擴大傾向，尤其是復活節及清明節長假逼近，資金短期有逐步轉為觀望跡象，要提防市底承接力因而轉弱。

指數股普遍受壓，其中，東方海外(0316)急挫16.71%，為跌幅最大恒指成份股，基於2022年超高基數背景下，公司2023年純利倒退86%，末期息及第2次特別股息亦大幅削減。

聯想可關注跟進

然而，聯想集團(0992)逆市上升0.62%，是少數錄得升幅的恒指成份股，在月內呈現橫行整固偏強走勢，可以繼續關注跟進。

恒指收盤報16,499點，下跌363點或2.16%。國指收盤報5,758點，下跌148點或2.49%。恒生科指收盤報3,456

點，下跌127點或3.54%。港股主板成交金額進一步增至逾1,356億元。

日內沽空金額398.1億元，沽空比率29.35%大超標。至於升跌股票分別有462隻及1,146隻。漲幅超過10%的股票有41隻。跌幅逾12%的股票共41隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，上周五有145億元北水淨入，增加204.7%。當中，盈富基金(2800)獲淨吸35.5億元；恒生中國企業(2828)有13.08億元淨買；騰訊(0700)亦錄淨入12.04億元。

北水淨沽最多股份為中芯國際(0981)，涉及金額1.79億元；信達生物(1810)也錄淨走1.09億元。



港股動向

今年有望扭虧 鞍鋼分段收集

受外圍跌市及俄烏緊張局勢升級影響，料大市繼續受壓，為上周尾市回調的有色金屬股提供分段收集機會，鞍鋼股份(0347)是其中之一，集團從事生產及銷售熱軋捲板、冷軋薄板、鍍鋅鋼板、無縫管、線材、厚板、大型鋼材及鋼坯，廣泛用於汽車、建築、造船、家用電器、鐵路建設、製管等領域。

鞍鋼將於周三(27日)派發績表，早在1月底已發盈警，預計2023年度虧損32.57億元(人民幣，下同)。主要因去年鋼鐵行業疲弱，下游需求不振、鋼鐵價格呈低位震盪，原料端雖聯動下行，但降幅遠低於銷售端。受供銷兩端市場持續收窄影響，公司出現經營虧損。

資料顯示，鞍鋼2023年首3季虧損21.15億元，上半年度則虧損13.46億元。上述數據反映去年第4季蝕逾11億元，為全年表現最差的1季。

數據顯示，集團在2022年盈利

1.56億元(按年大減97.8%)，而2021年盈利上升2.5倍至69.25億元；2020年盈利19.78億元(按年升10.7%)。

國策帶動行業復甦

從中央政策面分別在2月底及3月中旬推動大型裝備、設施及耐用品家電更新、汽車舊換新，與及城鄉污水設施更新等，將形成鋼鐵、鋁、銅等有色金屬未來數年規模需求，有助鋼鐵行業走出低迷轉向復甦。

鞍鋼預期去年虧損逾32億元，已反映最差的業務情況，今年將迎來扭虧恢復盈利的發展機遇。

另一方面，集團在3月新獲得一項實用新型專利授權，專利名為「永磁電機直驅的冶金運輸車的制動裝置」，專利申請號為「CN202321839536.3」，授權日為2024年3月8日。

鞍鋼上周五(22日)受跌市影響，收



報1.44元(港元，下同)，跌6仙或4%，成交金額982.28萬元。現價市賬率只有0.21倍。

該股在1月至2月底分別低見1.34元及1.2元(8年低位)，其後反彈，並在3月中形成頭肩底上升形態，上周曾升上1.55元，見3個月高位，較低位反彈29%，上周尾市回落可視為技術性調整，50天線1.37元料有支持，可採分段收集策略，中線目標價1.9元。

永達繼續三頭發展



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

永達汽車(3669)持續推進豪華車、二手車及新能源汽車三頭發展策略，以增進盈利能力，持續鞏固傳統燃油車品牌及頭部豪華車品牌的領先地位之上，優化品牌以形成國內領先獨立新能源品牌的頭部地位。集團透過精細化管理，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。此外，售後服務業務收入亦穩健增長。隨着內地汽車消費市場的發展趨勢在將來進一步差異化，預期高汽車保有量的一線城市，升級購車需求將繼續旺盛，穩健推進網絡布局至全國冀望能形成優勢。

汽車消費升級持續

總括來說，內地汽車消費升級需求增加，乘用車市場潛力仍算可觀，豪華汽車消費升級需求亦持續，加上新能源及二手車業務受政策導向利好，行業仍有很大的發展空間。

預期永達透過加強新能源汽車產業布局，透過獨立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。永達上周五(22日)收跌3.88%，報2.48元，可考慮待股價回落至2.38元買入，上望2.78元，若跌至2.1元則止蝕。

(逢周一見報)

(本人沒持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

不宜過分憧憬股市



玄學股市

岑智勇 獨立股評人

美聯儲維持利率不變，局方議息決定當日剛好是春分。春分是特別日子，太陽位於黃道0度，即太陽直射赤道，白天和黑夜一樣長，在春分後，白天時間慢慢延長。同時甲辰年的氣正式進入，完全與黑兔(癸卯)脫離。

參考香港天文台資料，春分時間為3月20日11:06，八字為甲辰年丁卯月癸未日戊午時。癸水日元，自坐未土為七殺，月柱丁火為偏財，卯木為食神，年柱甲木為傷官，辰土為正官；時柱戊土為正官，午火為偏財。

日脫離迷失30年

丁火透干，有午火為根，火為此造之財；另外日柱時柱天合地合為火。然而，全局無印；辰土支藏戊乙癸，癸水為比劫，也意味日元入庫，無力幫身。雖然地支卯未半合木(食傷)，可生財，可是此造身弱未能任財，故不宜對經濟及股市過分憧憬。

另一方面，春分前一天是四離日，為木離日，由於當天氣場較混沌，一般大事都不會在那天處理。可是，當天卻發生一些大事，其中是日本央行宣布結束負利率政策，是17年以來首次加息，或意味日本將會脫離迷失的30年，這或許也是「離」的一種，但願日本股市及經濟可以從此重拾正軌吧！

(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)