

# 關注外圍貨幣匯率波動



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

復活節長假逼近，市場總體氣氛偏向謹慎觀望，港股繼續弱勢震動行情。恒指昨跌225點，以略低於16,400點水平收盤，是本月11日以來收市低位，仍處於反覆整理狀態，前一級細分底部16,095點依然是恒指目前圖表技術支持位，繼續關注能否守穩。



■蒙牛去年少賺但增派息，股價挫近一成。 彭博社

階段，港股除了受假日氛圍影響，市場資金在公司業績公布後出現選擇性吸納，大盤近日傾向分化，也是令港股整體動力有所下降的原因之一。

值得注意的是，全球主要貨幣匯率近日大幅波動也引起市場關注。日本央行上周宣布17年來首次加息，結束負利率政策，但加幅僅0.1厘，與正處於逾20年高位的美國聯邦基金利率，息差超過5厘，加上美聯儲遲遲未能落實減息時間表，令日圓兌美元加速貶值。日圓昨曾跌至152兌1美元的34年新低，並影響人民幣兌美元的穩定性，估計是導致投資者對港股觀望另一個因素。

港股昨低開低走，以接近全日低位16,354點收盤，盤面弱勢狀態未能扭轉，尤其是在長假氛圍影響下，要注意

短期盤面承接力有機會減弱。

指數股普遍受壓，其中，剛公布業績的蒙牛乳業(2319)收挫9.92%，是跌幅最大恒指成份股，公司去年純利倒退9.3%至481億元人民幣，但增加派息逾兩成至0.489元人民幣。

此外，比亞迪股份(1211)在業績公布後股價亦受壓，收跌6.11%至202.8元。市場關注公司去年第4季淨利增長只有18.6%，呈現增速放緩勢頭。

## 北水增加45%

恒指收盤報16,392點，下跌225點或1.36%。國指收盤報5,728點，下跌97點或1.67%。恒生科指收盤報3,393點，下跌78點或2.25%。港股主板成交金額逾1,156億元。

日內沽空金額229億元，沽空比率升至19.81%偏高水平。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，達28.83億元，沽空比率由5.88%大升至34.26%。

至於升跌股票分別有616隻及1,029隻。漲幅超過11%的股票有46隻，而跌幅逾13%的股票共44隻。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有65.63億元北水淨入，增加45%。當中，騰訊(0700)獲淨吸8.76億元；盈富基金錄淨買8.51億元；中國銀行(3988)亦有5.09億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為兗礦能源(1171)，涉及金額1.42億元；中芯國際(0981)也錄淨賣1.24億元。



港股動向  
英超

## 拓展儲能業務 新天綠色能源可吸

港股受壓，部分資金流入近期相對落後的新能源板塊。新天綠色能源(0956)在大成交配合下逆市造好，可繼續留意。

集團主要經營風力發電、天然氣及其他能源業務，並從事風電場規劃、開發、運營及電力銷售。在河北、山西、新疆、山東、雲南、內蒙古等地區擁有風電項目。

新天綠色2023年營業收入202.82億元(人民幣，下同)，按年增9.27%；股東應佔淨利潤22.07億元，減少3.71%；基本每股收益0.51元；派末期息每股0.214元。

集團去年風電和光伏發電業務實現發電量142.54億千瓦時，售電量139.3億千瓦時。

期內，天然氣業務總輸氣量51.14億立方米，同比增13.63%；售氣量45.03億立方米，增15.93%。天然氣板塊業務營收140.27億元，增加

14.96%，天然氣板塊業務營收佔集團整體收入69.16%，主要因旗下LNG項目去年投產後，帶動天然氣售氣量增加所致。

另一方面，國家發改委、國家能源局2月底發布加強電網調峰儲能和智能化調度能力建設指導意見提出，到2027年，電力系統調節能力將顯著提升，抽水蓄能電站投運規模逾8,000萬千瓦，需求響應能力達到最大負荷的5%以上。

## 股價上望3.5元

此外，保障新型儲能市場化發展的政策體系基本建成，適應新型電力系統的智能調度體系逐步形成，支撐全國新能源發電量佔比超過兩成、新能源利用率保持在合理水平，保障電力供需平衡和系統安全運行。

新天綠色進一步投資儲能業務，於2月初宣布與河北建投、建投能源共同



成立儲能公司，拓展儲能業務。儲能公司註冊資本2億元，集團出資6,000萬元，佔股權30%。國家新能源發電佔比持續提升政策支持下，集團盈利增長前景樂觀。

該股昨一度升上2.97元(港元，下同)，收報2.92元，升3仙或1.04%，成交金額增至4,350萬元。現價市盈率5.27倍，息率7.4厘，市賬率0.56倍，估值有進一步上升空間，可以吸納，股價上望3.5元，若跌穿2.84元則止蝕。

## 日圓見34年低位

日本央行1月份政策會議紀錄顯示，政策委員會委員一致認為，持續實現2%通脹目標可能性正逐步上升。而日本央行上周具有里程碑意義的加息以來，日圓累跌逾1%。

日圓匯價昨進一步跌至1990年以來的34年最低水平，日圓曾低見151.97兌1美元。每百日圓兌港元亦一度跌至5.12。

日本財務大臣鈴木俊一強調，會密切關注市場動向，必要時會在匯率問題上採取大膽行動。

## 關注日央行何時入市

交易員關注日本與美國仍存明顯息差，以及日央行何時入市支持日匯。日本上一次干預匯市是在2022年9月和10月，以阻止日圓下跌，最初是日圓兌美元跌至145左右出手，其後在日圓接近152水平時進一步入市。

另外，美國商務部最新數據顯示，2月耐用品訂單反彈，提振市場對第一季度增長前景預測。至於美元兌日圓走勢，上周在151.78至151.86水平上落。

技術圖表見RSI及隨機指數已自超買區域回落，美元醞釀回調壓力，支持位先看150關口，較大支持看至25天平均線149.85至148水平，下一級支撐指向200天平均線146.80。阻力位除了152關口，較大阻力指向154.50至155水平。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

## 萬物雲推進蝶城戰略



萬物雲(2602)主要從事社區空間居住消費服務、商企和城市空間綜合服務，以及AIoT及BPaaS解決方案服務。集團去年賺19.55億元(人民幣，下同)，按年增29.31%。收入331.83億元，增10.22%。

期內，社區空間居住消費服務收入187.38億元，同比增13%，反映存量市場拓展能力強；商業和城市空間綜合服務收入116.64億元，增4.7%，受物業及設施管理服務增長及開發商增值服務下降影響。AIoT及BPaaS解決方案服務收入27.81億元，增16.9%，得益於企業遠程運營服務收入增長。

## 現價估值合理

萬物雲今年繼續推進蝶城戰略，利用陽光物業、品質服務和智慧社區影響力，增強市場拓展能力，擴張蝶城底盤。同時深化流程改造，新增100個蝶城的提效改造。打造智慧指揮中心，通過智慧客服、AI物業經理等強化社區服務與客戶體驗。以蝶城為最小經營體的商業模式持續優化，實現空間服務行業最佳規模經濟。

集團現價市盈率10.7倍，在同業中處於中游位置，估值合理。近日股價在17港元至21港元水平築底，未見突破性走勢。

(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