

北水重臨帶動大市成交



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股持續整理行情，雖然港股通在假期後重開，為市場繼續帶來良好流動性，但投資者憂慮美聯儲減息時點將進一步押後，市場觀望氣氛轉濃。恒指微漲8點，連續第3個交易日以16,700點水平收盤，總體處於盤整狀態。大市成交金額在北水回歸後，回升至近1,000億元，恢復至首季日均水平，相信港股上季逐步建立的盤活狀態得以保持，並對第2季維持正面樂觀態度。



■北水買騰訊沽中海油。

彭博社

外圍方面，美國上周公布經濟數據表現超出預期，包括ISM製造業指數回升至50以上的擴張水平，以及非農職位增加30.3萬個，加上中東地緣政治局勢緊張，刺激油價升至5個月以來最高水平，估計美國現時通脹難以進一步下壓，市場預期美聯儲6月維持利率不變，減息概率下降至不足50%。

美聯儲減息預期進一步降溫，過去5個月已累升不少，並處於歷史高位水平的美股和日股，估計將進入調整階段，資金近期有轉投黃金市場跡象，在金價持續創歷史新高帶動下，資源商品市場開始受到關注。

倫敦期銅和期鋁價格分別升至每噸9,300美元和每噸2,400美元水平，都造出逾1年新高。

港股昨日走勢反覆，盤中一度上升

171點，高見16,895點，其後跟隨A股回落，收窄升幅。美聯儲減息預期降溫，以及內地將在周內公布一系列經濟數據，都是市場現時關注點。

宏橋見年內新高

指數股表現分化，其中，從事製造鋁相關產品的中國宏橋(1378)收漲4.38%，再造出年內新高，短線技術超買情況嚴重，9天RSI指標升至90.4，不排除股價有回吐傾向，惟相信資源商品股仍是市場焦點，建議可以關注股價回吐時吸納機會。

恒指收盤報16,732點，上升8點或0.05%。國指收盤報5,868點，上升5點或0.09%。恒生科指收盤報3,444點，下跌6點或0.18%。港股本板成交金額回升至逾998億元。

日內沽空金額181.2億元，沽空比率回落至18.15%，但仍屬偏高水平。其中，恒生中國企業(2828)沽空金額20.04億元，沽空比率34.96%；南方恒生科技(3033)沽空金額10.21億元，沽空比率52.94%。

至於升跌股票分別有895隻及724隻。漲幅超過13%的股票有42隻。而跌幅逾10%的股票共48隻。

另一方面，港股通昨重開，繼續錄淨流入，昨有47.49億元北水淨入。當中，騰訊(0700)獲淨吸3.73億元；中移動(0941)錄2.3億元淨買；中海油股(2883)也有1.98億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為中海油(0883)，涉及金額1.62億元。



拓深圳直飲水 中國水務可吸

港股昨反覆靠穩，近期回調的水務、環保、燃氣等公用板塊跑贏大市，中國水務(0855)完成整固回升走勢，可順勢吸納。集團在內地投資，興建及經營水務項目，並為原水、自來水供應、污水處理及相關增值服務最大綜合水務營運商之一。現時在內地業務遍及逾110個縣市。綜合水處理能力每天超過2,000萬噸。

中國水務上月公布，旗下惠州銀龍管道直飲水與深圳市美好創億醫療科技簽訂直飲水項目合作協議，該項目將由惠州銀龍為美好創億提供全方位生產、運維、系統性直飲水供水服務。

據悉，2021年惠州銀龍已與惠州市美好創億醫療科技達成合作，此次與其總部的深圳美好創億進一步深化雙方合作。

深圳正在建設成為中國特色社會主

義先行示範區，「管道直飲+」產業融合發展，打造各行業高品質健康飲水新特色，推動管道直飲水事業高質量發展。「管道直飲水」是一個管道優質直接飲用水簡稱，採現代技術過濾自來水深度處理、分制供水、優水優用。性價比優於桶裝水、瓶裝水及過濾器。此外，在大禹節水北京研發中心，中國水務與大禹節水團股份簽約，共同組建合資公司協議。

日資金融機構大手增持

值得一提的是，中國水務第2大股東歐力士株式會社，在2月29日斥資7,593萬元增持1,430萬股（每股均價5.309元），持股權增至19.75%，反映這家日本金融服務機構極為看好中國直飲水發展前景。

中國水務昨收報4.81元，升0.13



元或2.78%，成交金額1,569.74萬元。股份於2月曾大幅上升，由4元急升至3月初的5.51元，累積升幅達38%，其後回調，至上周4.53元獲承接，昨天重上10天及50天線，呈現整固後回升走勢。集團現價市盈率4.22倍，預測市盈率4.57倍，息率7厘，市賬率0.6倍，估值吸引，可續持有或順勢吸納，目標價5.5元。

福壽園盈利續增長



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

福壽園(1448)為內地殯葬業民營企業龍頭與行內知名品牌，定位提供高端服務，自2013年12月上市以來，大致維持盈利持續增長，且派息金額有增無減。

國家「十四五」規劃已提出推動互聯網融合殯葬服務發展，探索開展遠程告別、網上祭掃等創新模式，提供更方便快捷殯葬服務。事實上，福壽園早已走在國家政策之前，開展數字化行業改革。

隨着社會時代文化轉變，集團近年將實體陵園結合元宇宙，推出「慧心谷」數字園區。後人可為亡親收集影像、圖文、聲音等，建造線上3D紀念館，亦可通過平台進行沉浸式葬禮、智能祭掃、全息影像互動、遠程直播、共祭平台等，打破傳統殯葬受禮儀地域、感覺冷冰等框架。

估值或向上修復

近期福壽園與科大AI團隊成立合資公司，獲科大提供技術支援；此外，亦於安徽合肥設立數據中心，以存放和整合各地公墓數據。

隨着內地人口老齡化及城市火化率上升，殯葬服務消費需求亦增加，福壽園管理層預計今年收入和盈利均增長15%。

以福壽園股價4.82元計算，預期市盈率10倍左右，估值可望向上修復，12個月目標價6.8元。

(逢周二刊出)
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

美元短期進入拉鋸

美國3月非農就業報告意外強勁，為美國去通脹進程及減息時點增添變數，市場對美聯儲6月或7月減息預期降溫，美元指數高位繼續有支撐。利率期貨價格顯示，投資者預計美聯儲今年合計減息或少於3次，減幅約65個基點。

匯市方面，短期內，美元可能進入拉鋸局面，但估計底部仍有支撐。技術上，分別關注105.10和103.92的阻力和支持位。

至於其他貨幣，澳元和紐元相對表現較好，主要受惠大宗商品價格走高和中國經濟數據改善，上周分別累升0.89%和0.55%。

料紐儲行維持利率不變

金屬價格波動和風險情緒將左右澳元走勢。短期內，匯價下一級支持水平處於0.6450/0.6400，阻力水平留意0.6600。

新西蘭儲行本周舉行議息會議，市場預期央行維持利率不變，但整體基調傾向鴿派。

根據互換市場數據，投資者預期紐儲行今年將有2至3次減息空間，明顯多於澳洲儲行。紐元/美元下一個阻力位和支持位分別見0.5914、0.6078。

至於中東及俄烏地緣局勢緊張升溫帶動油價，惟加拿大就業數據意外走弱，拖累加元向下。本周關注加央行議息決議，美元/加元下一個阻力位在1.3620。

外匯薈萃

姜靜

王灝庭

華僑銀行經濟師