

大市或進入短線尋頂行情



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股延續大漲小回格局，恒指昨升逾300點，進一步貼近19,400點水平收盤，續見9個月高位。大市成交額亦持續增加配合，錄得逾2,000億元，是2023年1月30日以來單日成交額首次突破2,000億元。

事實上，資金流入是推動市場最大原動力，在資金持續回流情況下，港股流動性明顯改善增強，也是近期港股估值回升修復催化劑。

由於港股持續造好，盤面已出現輪動和擴散，在賺錢效應傳導下，正如我們近期提醒投資者，要注意港股有機會進入階段性亢奮高峰期，若市場情緒從高度亢奮回復理性的話，屆時大市或呈急升過後調整。

另一方面，從去年下半年開始遏抑港股的兩大因素，包括美國利率高企不下，以及內地經濟調整結構進程等，雖然不確定性有所降低，但情況未進一步清晰之前，恒指要升穿20,000點大關，並站穩其上，估計仍有一定難度。

港股昨震動上行，在盤中一度上升369點，高見19,442點，市場情緒亢奮下，加上恒指9天RSI指標的頂背馳逐步



傳內地就化解解住房庫存量向各部委徵求意見，刺激內房股走高。資料圖片

形成，要注意恒指有進入短線尋頂的可能。

指數股普遍向上，特別是具有消息的題材股，其中，季績表現勝預期的騰訊(0700)，跳升3.98%至397元收盤，但其9天RSI指標已升至86.43，技術性超買情況嚴重。

市場傳出國務院正就化解住房庫存量，向各部委徵求意見，消息刺激內房股及相關金融股走高。龍湖集團(0960)、中國平安(2318)以及建設銀行(0939)，分別收漲10.93%、7.1%和6.12%，都站在恒指成份股最大升幅榜前5位。

北水再轉為淨入

恒指收盤報19,376點，上升302點或1.59%。國指收盤報6,871點，上升129點或1.93%。恒生科指收盤報4,072

點，上升30點或0.76%。港股主板成交金額逾2,048億元。

日內沽空金額300.7億元，沽空比率14.68%。當中，盈富基金(2800)沽空金額68.83億元，沽空比率59.29%。

至於升跌股票分別有992隻及764隻。漲幅超過18%的股票有46隻，而跌幅逾10%的股票共38隻。

另一方面，港股通轉為淨流入，昨有39.73億元北水淨入。其中，中國銀行(3988)獲淨吸22.23億元；騰訊有11.39億元淨買；建設銀行亦錄淨入5.69億元。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額17.74億元；恒生中國企業(2828)錄淨賣5.33億元；美團(3690)也有5.19億元淨走。



現價估值吸引 海螺創業可吼

港股動向
英超

港股持續造好，水泥板塊受捧，海螺創業(0586)持有之水泥股市值大升，具有追落後價值。集團主要從事提供節能環保解決方案業務、港口物流服務及投資建材公司。

海螺創業持有安徽海螺49%權益，而安徽海螺持有安徽海螺水泥股份(0914)48.2%股權，以及是海螺型材(000619.SZ)控股股東。

海螺水泥A及H股昨分別急升4%、8%，A+H股市值達1,735億元，而H股市值佔274億元。按海螺創業上述持股比例計算，所持持股市值408億元，相當於海螺創業市值119億元的3.4倍，可見海螺創業估值極具上升空間。

美銀證券上月發表報告，將海螺創業目標價由5.7元升至7.2元，並上調其2024年至2026年盈利預測12%至14%。報告指出，海螺創業股價於過去12個月中已累跌約六成，現價估值吸

引，股價進一步下行風險有限。隨着旗下海螺水泥股價趨於穩定，相信水泥利潤疲弱情況已被反映。加上去年下半年起城市垃圾處理補貼已全面取消，不再面對進一步盈利削減風險。

在大市可追落後

海螺創業2023年業績大倒退，持續經營業務營業額按年上升1.5%至80.15億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利大跌84.6%至24.64億元。每股盈利1.36元，派末期息每股0.2港元(7月4日除淨，7月26日派息)。上年度派息為0.4港元。

去年，整體毛利同比減少2.2%至21.79億元，毛利率下跌1個百分點至27.2%。

海螺創業股價在業績公布後備受壓力，於4月中曾跌至5.19元(港元，下同)，為逾8年低位，其後受大市回升及內房利好消息帶動，水泥價回穩並反



彈，部分大行亦視為估值低殘補倉吸納，形成近期築底回升走勢。

海螺創業昨收報6.57元，升0.23元或3.63%，成交金額8,181.74萬元。現價雖已較4月中低位反彈23%，惟過去1年由高位11.54元至今已累積一定跌幅，相信股價持續反彈空間仍大。

該股現價市盈率4.41倍，預測市盈率2.9倍；息率3厘，市賬率僅0.23倍，可以在大市追落後，股價上望8元水平。

希瑪內地具增長動力



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

希瑪眼科(3309)主要提供眼科、牙科和其他醫療服務，同時銷售視力輔助產品和醫療耗材。受惠全面通關，帶動業務顯著增長。集團2023年扭虧為盈，賺6,199.8萬元，2022年則蝕2,187.5萬元。

期內，收入19.24億元，按年增11%，其中香港醫療業務收入升15.7%至9.32億元；內地眼科及牙科服務收益9.72億元，增54.9%。

特區政府今年2月宣布，將深圳愛康健醫院納入「長者醫療券大灣區試點計劃」，亦是試點計劃中在大灣區長者醫療券下，唯一涵蓋提供牙科服務試點的牙科醫院。

候3元以下吸納

此外，集團與深圳羅湖區政府亦於2月簽署戰略合作協議，建設羅湖口岸港式口岸醫院，預計7月開始營運。

希瑪去年經營活動所得現金淨額同比增1.2倍至3.6億元；於去年底，現金及現金等價物為5.1億元、短期銀行存款3,290萬元，銀行借款170萬元，處於淨現金狀況。

走勢上，股價在上升軌，MACD維持牛差距，惟STC%K線跌穿% D線，候3元以下吸納，反彈阻力3.5元，若不跌穿2.75元繼續持有。

(逢周五刊出)
(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

騰訊獲大行升目標價

騰訊(0700)今年首季業績勝預期，大行認為未來數季遊戲業務改善，加上廣告收入增長強勁，紛紛大幅調高其目標價。即使騰訊上季手遊增值服務收入下跌，但總流水實現增長，以及即將推出新遊戲，為未來收入增長打下基礎，分別獲摩根大通、里昂、瑞銀將目標價升至480元，野村、高盛、滙豐、摩根士丹利及麥格理將目標價上調到介乎450元至473元。

摩通表示，憧憬遞延收入及在新遊戲推動下，騰訊網絡遊戲收入第2季恢復增長。估計廣告收入今年持續上升，預測第2季及全年收入分別同比增长12%及19%。

被高盛上調盈測

摩通指出，考慮到騰訊業績穩健、擁有健康增長前景、為股東提供豐厚資本回報，以及估值吸引，故看好騰訊，將其目標價由410元升至480元，維持「增持」評級。

另外，高盛形容，騰訊以逾10年來最快速度增長，聯營公司及所投資企業盈利能力提升，為淨利潤增長帶來貢獻，並產生健康自由現金流，相信足以支持集團持續派息及今年度股份回購計劃。

高盛指出，儘管騰訊年初至今股價大幅跑贏大市，但目前仍有上升空間，將其2024年至2026年盈利預測上調7%至8%，目標價由408元升至466元，維持「買入」評級。

大行點評