

大市未能擺脫拉扯格局



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股再出現較明顯回吐壓力，未能擺脫過去兩個月來回拉扯格局，美元有伸延升勢跡象，加上內地經濟數據不及預期，均影響市場表現。事實上，美元在上月中以來持續拉升，美元指數升至逾108的逾兩年新高，主要受美聯儲減息步伐或放慢的影響。在美元高企的情況下，料對於新興市場構成壓力。



■ 護盤主力滙控股價近日加劇震盪。

彭博社

另一方面，去年12月財新中國製造業PMI指數報50.5，雖然連續3個月處於50以上的擴張水平，但較11月的51.5回落，顯示擴張速度放緩，導致投資者更趨謹慎觀望。

恒指昨跌近440點，下試至19,600點水平初步支撐，需注意能否守穩其上，而前一級浪底19,054點（去年11月26日盤中低點），仍可視作恒指中短期重要圖表支持位。

港股昨放量下跌，恒指在盤中曾插516點，低見19,542點，一方面可確認早前試衝20,200點關口已遇阻力，另一方面，19,600點初步支撐亦開始受到考驗，不容有失，否則弱勢盤面有機會再次加劇，不利伸延炒股不炒市行情。

指數股呈現普跌狀態，其中，護盤主力如滙控（0005）及小米（1810）股價加劇震盪，宜注意能否快速回復穩定，以繼續提供護盤效力。

人氣股掉頭回落

此外，中芯國際（0981）和中信証券（6030）是市場目前人氣股代表。中芯在走了一波七連升後，已連跌第二日，昨再挫8.81%，是跌幅最大恒指成份股。中信証券亦跌7.26%至19.8元收盤，見兩個半月以來新低。人氣股掉頭回落，要注意市場氣氛或受影響。

恒指收盤報19,623點，下跌436點或2.18%。國指收盤報7,090點，下跌199點或2.73%。恒生科指收盤報4,357點，下跌110點或

2.48%。港股主板成交金額增至逾1,647億元。而升跌股票分別有456隻及1,232隻。

日內沽空金額308.7億元，沽空比率達18.74%，處於偏高水平。當中，騰訊（0700）沽空比率21.1%，沽空金額18.2億元。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有65.11億元北水淨入，增加1.1%。其中，中移動（0941）獲淨吸12.58億元；工商銀行（1398）錄淨買9.45億元；建設銀行（0939）亦有5.72億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金（2800），涉及金額14.52億元；中芯有2.33億元淨走；美團（3690）也錄淨賣2.09億元。



港股動向

礦金屬產量增 五礦資源可吼

港股昨失守二萬點大關，資源板塊跌幅相對抗跌，今年內地致力提振經濟，有利資源股回升，五礦資源（1208）目前超賣，可以收集。

公司主要從事有色金屬經銷、製造及鋁、銅製品分銷。核心資產包括秘魯Las Bambas（持62.5%股權）、剛果Kinsevere及澳洲Dugald River和Rosebery等礦山項目。其中Las Bambas和Kinsevere主要為銅礦，而Dugald River和Rosebery主要為鋅、鉛和銀等。

工商銀行（1398）與五礦資源母公司中國五礦集團上月宣布，雙方互為重要战略合作夥伴，未來計劃進一步加強銀企合作，通過發揮國際化、綜合化服務優勢，以創新金融產品和服務，支持中國五礦集團「走出去」布局和重點經營戰略升級發展。

五礦資源在秘魯礦場升級改造

將耗資66億美元，營運時間得以延長6年至2039年。母企中國五礦集團獲工行支持甚具正面影響。

鉬產量大增逾六成

五礦資源剛在上月公布的數據顯示，截至2024年6月底止礦產資源量，銅增加17%、鋅增加14%、鉛增加10%、鉬增加62%、鈷增加10%、銀增加11%、黃金增加5%。數據反映五礦資源重要礦產資源量在年度顯著增加，銅鋅雙位數增加外，尤以鉬產量大增最受注目，並扭轉2023年受礦場罷工等事件影響，公司價值得以提升。

五礦資源2024年度上半年扭虧為盈，賺2,110萬美元，下半年有色金屬價格大幅上升，有利全年度盈利按年增長。公司目前預測市盈率33倍，市賬率1.39倍，估值不貴。

五礦資源昨收報2.51元，跌5



仙或1.95%，成交金額2,494.65萬元。過去3個月，該股在2.45元至3.07元反覆上落，近日在2.52元的10天線水平爭持，而14天RSI跌至40後回穩，股價超賣，具有承接。

值得一提的是，五礦資源去年6月五供二股淨籌逾90億元，每股供價2.62元，當時超額認購3倍，故2.45元至2.5元區域有實力大盤承接，不妨分段收集，股價上望3元，倘失守2.45元則止蝕。

國泰整固後或再上



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

新年伊始，祝各位《香港仔》讀者2025年新年進步，身體健康，心想事成。

國泰航空（0293）2024年11月客運及貨運量均保持增長動力。載容量按年增23.1%。載貨量增15%。去年首11個月，載客人次同比增27%至2,057.8萬人次。載貨量增10.9%至138.9萬公噸。

集團預期下半年度業績表現理想，主要受惠貨運需求上升及燃油價格下降，隨着航班供應量增加，並能滿足整體市場需求，客運收益率已轉趨正常，部分抵消上述利好因素。

目標價10.3元

國泰表示，來自聯屬公司業績（延遲3個月確認）預期在2024年下半年較上半年有所改善。由於中國國航（0753）向中國航空集團發行60億元人民幣A股，國泰所持權益因而由15.87%降至15.09%，公司亦入賬約5億元，視作為出售收益。

走勢上，國泰股價於去年11月15日轉強，惟近日失守10天和20天線，STC%K線跌穿%D線，MACD牛差距擴闊。

集團昨收報9.42元，宜候低於9.3元以下吸納，上望目標10.3元，若不跌穿8.7元可繼續持有。

（逢周五刊出）

（筆者為證監會持牌人士，本人沒持有上述股份）

TVC可獲扣稅優惠

我們一直鼓勵打工仔在強制性供款之外作自願性供款，其中強積金可扣稅自願性供款（TVC）是透過稅務優惠，鼓勵打工仔額外供強積金，享受扣稅優惠，同時加強退休保障，一舉兩得。而且TVC的靈活性高，可以不定期、不定金額靈活供款，亦可因應個人情況隨時增加、減少、停止或重新開始供款。

如想善用花紅和雙糧作TVC供款，首先在任何有提供TVC的強積金計劃開立賬戶，及直接向強積金計劃作出供款，不用經僱主安排。

花紅雙糧須供MPF

另外，根據強積金法例，僱員及僱主雙方須分別向強積金賬戶作出僱員有關入息的5%的供款。除了月薪須扣除強積金供款外，年終花紅或雙糧亦屬於「有關入息」，須計算強積金供款。

強積金供款最高「有關入息」水平目前為3萬元，每月供款上限1,500元。如月入超過3萬元，即使獲發花紅或雙糧，供款仍是1,500元；但如月入低於3萬元，當獲發花紅或雙糧，強積金供款便要按5%計算而相應增加。

此外，年終聯歡活動或舉行抽獎，可能包括現金或現金禮券，由於以抽獎形式送出，故無須為此作強積金供款。

（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局