

港股窄幅靠穩 盤面弱勢未變



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

最新 GDP 數據，而特朗普亦於下周就任美國總統，估計都是市場關注點。恒指連升第 2 日，昨再升逾 60 點，以接近 19,300 點收盤。

港股日內波幅不足 200 點，總體謹慎觀望氛圍未能消散；然而，美元指數衝高至 110 的逾兩年半新高後終於回軟，相信可紓緩近期緊繃氣氛。內地明天公布最新 GDP 數據，而特朗普亦於下周就任美國總統，估計都是市場關注點。恒指連升第 2 日，昨再升逾 60 點，以接近 19,300 點收盤。



招行受業績帶動，股價造好。

彭博社

大市仍未能回企至 19,400 點好淡分水線以上，要注意短期弱勢盤面未變，而成交金額回落，錄得近 1,300 億元，減少 18%。

盤面上，招商銀行（3968）續後受捧，股價收漲 3.26%，並帶動內銀股造好，其中，中國銀行（3988）揚 1.85%，報 3.85 元，再創新高。市場普遍預期內銀淨息差改善，從而帶動淨利息收入增長。隨着內地刺激經濟政策進一步發力，貸款需求可望加快提振。

港股昨低開後逐步回升，恒指盤中一度上升 99 點，高見 19,319 點，但受制於好淡分水線 19,400 點以下，內銀股護盤，加上騰訊（0700）出現逼空挾淡倉情況，都是支持盤面因素。

然而，汽車股普遍受壓，市場預

期內地電動車新一輪價格戰將於農曆新年後展開，而美國政府敲定禁止聯網車使用中國軟硬件新規定，都是影響車企的消息。其中，理想汽車（2015）收挫 3.12%，吉利汽車（0175）跌 2.58%，都站到恒指成份股跌幅榜前五。

北水買騰訊沽美團

此外，中芯國際（0981）繼續表現突出，再漲 5.98%，收報 37.2 元。美國政府擴大限制人工智能（AI）芯片和技術出口，市場估計將促使內地進一步加大對國內芯片企業的支持力度，引發資金繼續流入內地芯片龍頭企業。

恒指收盤報 19,286 點，上升 66 點或 0.35%。國指收盤報 7,011 點，上

升 24 點或 0.35%。恒生科指收盤報 4,363 點，上升 12 點或 0.27%。港股主板成交金額回落至逾 1,285 億元。而升跌股票分別有 673 隻及 886 隻。

日內沽空金額 207.2 億元，沽空比率 16.12%。當中，騰訊沽空比率 20.4%，沽空金額 22.6 億元。南方恒生科技（3033）沽空比率 33.9%，沽空金額 11.4 億元。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有 93.5 億元北水淨入，減少 23.3%。其中，騰訊獲淨吸 19.08 億元；中芯有 10.17 億元淨買；紫金礦業（2899）亦錄淨入 7.48 億元。

遭北水淨沽最多股份為美團（3690），涉及金額 4.71 億元。



港股動向
榮超

迎來高增長期 長飛可望攀升

港股走勢反覆偏好，恒指徘徊 19,200 點與 19,300 點上落。受惠《國家數據基礎設施建設指引》推進 5G 網絡向 5G-A 升級，長飛光纖光纜（6869）業務料迎來高增長期，股價可望攀升。

長飛為中外合資公司，總部在湖北武漢。主要從事生產及銷售光纖預製棒、光纖、光纜、光器件及模塊和其他相關產品。

集團主要股東為中國保利旗下中國華信郵電經濟開發中心，持股 23.73%；荷蘭德拉克（DRAKA）通信科技持股 23.73%；武漢長江通信產業集團持股 15.82%。

國家發改委等部門近期發布《國家數據基礎設施建設指引》，全面推進 6G 網絡技術研發，於 2024 年至 2026 年利用兩至三年時間，圍繞重要行業領域和典型應用場景，開展數據基礎設施技術路線試點試驗，支持部分地方、行業及領域先行先試，豐富解決方案供給。

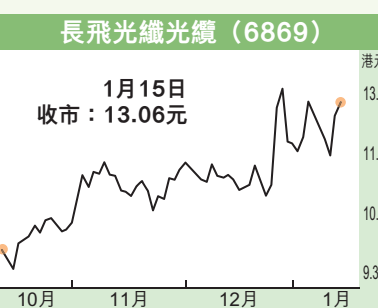
長飛作為領先的光纖光纜龍頭，將迎來產品高增長期。有關指引提到，推動傳統網絡設施優化升級，有序推進 5G 網絡向 5G-A 升級演進，全面推進 6G 網絡技術研發創新。在東中西部地區均衡布局國際通信出入口局，加快擴展國際海纜及陸纜信息通道方向。

此外，建設時延確定、帶寬穩定保障及傳輸質量可靠的確定性網絡，並布局「天地一體」衛星互聯網。上述海纜、陸纜信息通道，集團業務可謂食正條水。

獲納入首批智能工廠

國家工業和信息化部上周公布第一批卓越級智能工廠名單，長飛光纖光纜股份成功入選，意味長飛智能制造水平再邁上一個新台階。

長飛內部光纖預製棒、光纖、光纜以及多元化產品的生產基地進行場景複製應用，目前已覆蓋印尼、波蘭、墨西哥、潛江、漢川等多個



生產基地。而南非、天津、鄂州、襄陽、嘉興等多處生產基地正在賦能實施中。

長飛昨收報 13.06 元，升 0.3 元或 2.35%，成交金額 5,765.16 萬元。該股上月以來累升 47%，得益於國策加快推進 5G 及提升 5G-A 數據基礎設施，帶動行業需求，吸引基金增持。

集團現價市盈率 6.92 倍，預測市盈率 8.38 倍，息率 4.29 厘。上周股價調整後再現升勢，料可上試 14.2 元的 52 周高位。

歐元或延展新跌浪



金匯出擊

黃楚淇
英皇金融集團

美聯儲與歐洲央行貨幣政策分歧，歐元兌美元持續走軟，周一（13日）曾跌至 2022 年 11 月以來低位 1.0176，但周二（14日）已返回 1.03 水平上方。技術圖表所見，目前徘徊於 1.02 關口，一旦明確失守此水平，料將延展新一輪跌浪，較近支持先看 1.01。

以年初約 210 點的反彈幅度計算，下延技術跌幅可看 1.0010，進一步指向 0.98 水平。向上關鍵為下降趨向線，目前位於 1.0360 水平，後市需破此區，才可望有回升跡象，較大阻力為 1.05 及 1.0630。

日加息機率逾五成

另一方面，市場為日本央行下周的政策會議作準備，料加息機率為 57%。美元兌日圓近期在高位窄幅橫行，暫處於 158 水平附近；技術圖表所見，RSI 及隨機指數已自超買區域回落，估計美元兌日圓很大機會再次走低。

以月內累計漲幅計算，23.6% 及 38.2% 的回調水平會看至 155.75 及 154.35，擴展至 50% 及 61.8% 的調整幅度則為 153.25 及 152.15 水平。至於阻力位先留意 158 關口，若此區出現明確上破，將伸展新一浪上漲走勢，後續將看至 160 水平，進而將參考去年 7 月高位 161.99。

碧瑤綠色多元化發展



股市領航

黃偉豪
獨立股評人

在本港主營清潔、循環回收、廢物處理、綠色科技、蟲害管理及園藝等業務的碧瑤綠色（1397），計劃以 1.35 億元從兩家特定賣方手中，收購一家物業管理業務公司的全部股權，目標公司在港提供物業管理服務，包括物業和設施管理、維修和維護、安防、清潔和害蟲控制等。事實上，此次收購與公司多元化業務及增加另一收入來源的計劃相符。

自 2020 年以來，公司收入以平均每年 22% 增長。目前在特區政府食環署街道清潔服務市場排名第一；在環保署分類回收市場排名第一。此外，公司持續多方面擴展業務，擁有最全面的智能回收產品，並銳意成為綠色科技和綜合環境服務領導者。

受惠環保政策發展

預期未來本港綠色環保的政策紅利將會進一步釋放，例如《香港資源循環藍圖 2035》將推動本港綠色環保產業發展，塑膠飲料容器及紙包飲品盒生產者責任計劃，預計大幅增加相關回收率，北部都會區預計會新增 50 萬個單位，相信為環保企業帶來龐大商機。

碧瑤綠色持續穩定發展，現價市盈率僅 5.5 倍，股息率 5.3 厘，估值實屬吸引，可分階段吸納，中長期有望「賺息又賺價」。

（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）