

大市穩好狀態未受破壞



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

只要恒指能繼續守穩於20,200點的好淡分水線之上，短期後市有進一步上試機會。

港股日前大幅反彈逾570點後，昨天出現回吐，恒指跌逾190點，以貼近20,600點收盤，但從盤面觀察，近期形成的穩好狀態未受破壞，大市成交金額更增至逾1,900億元，反映市場動能逐步提升。



■ 聯想發布首個國產AI大模型一體機方案，帶動股價造好。

中美博弈已告展開，並是投資者焦點所在，料對市場氣氛構成一定影響，估計大市處於適應過程，對政策面的期待，仍可以為港股帶來支撐。

最新消息方面，美國郵政局宣布即日起暫停接收來自中國內地及香港寄出的包裹，直至另行通知。另一方面，據報中國市監總局正檢視蘋果一些政策，包括對應用收入抽佣30%，以及禁用外部支付等規則。

港股昨走勢反覆，恒指在盤中曾挫372點，低見20,417點，但仍守好在好淡分水線20,200點之上，穩好狀態得以保持。指數股表現分化，其中，資金繼續追捧人工智能（AI）相關股份。

聯想集團（0992）與國產GPU領先企業沐曦股份聯合發布首個國產AI大模型一體機方案，為企業解決算

力部署、技術門檻，以及安全性等問題提供國產化新路徑。聯想股價3連升，昨再漲3.99%，見3個半月高位，並是升幅最大恒指成份股。

避險資金流向金市

此外，不明朗因素增加的情況下，避險資金流向黃金市場，刺激金價創新高，也帶動黃金相關股表現相對突出。紫金礦業（2899）收市升1.05%，山東黃金（1787）和招金礦業（1818）分別漲10.32%和6.07%。

另一方面，市場擔憂加徵關稅將對經濟帶來影響，內需消費股沽壓大，農夫山泉（9633）挫6.94%，蒙牛乳業（2319）跌4.59%，海底撈（6862）跌3.61%。

恒指收盤報20,597點，下跌192點或0.93%。國指收盤報7,566點，

下跌77點或1.01%。恒生科指收盤報4,930點，下跌47點或0.94%。港股主板成交金額增至逾1,922億元。升跌股票分別有655隻及955隻。

日內沽空金額313.5億元，沽空比率16.31%。當中，恒生中國企業（2828）沽空比率49.2%，沽空金額46.4億元。

另一方面，港股通復市錄得淨流出，昨有近53億元北水淨走。其中，盈富基金（2800）遭淨沽36.31億元；騰訊（0700）有22.47億元淨走；恒生中國企業亦錄淨賣9.8億元。

獲北水淨吸最多的股份為工商銀行（1398），涉及金額3.18億元；中移動（0941）錄淨買2.61億元；快手（1024）也有2.58億元淨入。

港股動向

訂單前景樂觀 海天回升可期

港股昨回調，經歷調整後的注塑機龍頭海天國際（1882）築底回穩，昨逆市升逾1%。在內地「兩新政策」提振消費下，料今年來自家電、汽車製造業訂單前景樂觀，不妨收集。

海天屬特種工業機械，產品分為兩大類，包括合模力最高達500公噸的小噸位注塑機及合模力逾500公噸的大中噸位注塑機，應用於汽車、建材、保健、物流、包裝、信息技術、家電、電子器件及其他消費品。客戶包括廣州本田、神龍汽車、海爾、TCL、海信、五糧液、比亞迪及哈藥等。

集團去年12月底與青島海士豪塑膠簽訂戰略協議，進一步鞏固和深化戰略夥伴關係，在家電行業及模具行業等新興技術領域全方位合作，推動技術進步與市場拓展。

海天旗下注塑機產品受惠內地促消費帶動新能源汽車舊換新、裝

備設備更新政策，2024年上半年純利15.21億元（人民幣，下同），同比增23.5%。

國家發改委和財政部今年1月發布關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策通知，部署加力推進設備更新、擴圍支持消費品以舊換新、加快提升回收循環利用水平等多方面工作。至於兩新政策對海天注塑機訂單需求保持增長注入強心針，有利加大產品創新資源投入。

大行預測派息增逾三成

另一方面，花旗及摩根士丹利分別於上月初更新對海天2024年全年純利預測，分別賺34.48億元及34.85億元，相當於預測市盈率9.8倍；較海天2023年純利24.91億元增加逾三成，結果如何，3月中下旬便會揭盅。

花旗及大摩分別預測海天2024年度派息0.86元及0.92元，即較



2023年度派息0.66元增逾三成，預測息率4厘至4.3厘。

海天去年3月18日宣布業績，4月2日除淨，4月15日派息，即1個月內完成派息，甚合基金及投資者脾胃。

海天昨收報21.2元（港元，下同），升0.35元或1.68%，成交金額5,023.07萬元。股價重越10天、20天及50天線，料可上試250天線21.8元，一旦突破，進一步上望24元。不妨順勢收集，若失守19.2元則止蝕。

歐元料處整固態勢



金匯出擊

黃楚淇 英皇金融集團

美國總統特朗普的關稅政策，被解讀為談判策略而非最終目標，雖然暫停對墨西哥和加拿大徵收關稅的行動，但日前已開始對華進口商品加徵10%關稅，中國隨即對部分美進口商品徵收關稅，增加兩國爆發貿易戰風險。市場關注後續中美會否進行任何談判。另外，美國華府警告，歐盟可能是下一個被徵收貿易關稅的地區，但沒有說明具體時間。

歐盟執委會主席馮德萊恩強調，有必要為與歐盟最大貿易和投資夥伴建立更牢固夥伴關係奠定基礎。

此外，歐盟執委會發言人表示，執委會和美國新政府一直在技術層面進行接觸，不過，馮德萊恩和特朗普尚未有直接通話。

支持位先看1.0270

歐元兌美元走勢方面，技術圖表所見，較近支持位先看1.0270；而歐元兌美元在1月曾守住關鍵的1.02水平，若後市一旦失守，或見歐元開展新一輪下滑；延伸支持位料在1.01至1.00關口。

不過，技術上，RSI及隨機指數已自超賣區域回升，若歐元能守住1.02，歐元兌美元仍能處整固態勢。較近阻力先看1.0390水平。黃金比率計算，38.2%的反彈水平看1.0550，擴展至50%及61.8%的幅度則為1.0675及1.0805。

豐盛生活業務穩健



股市領航

黃偉豪 獨立股評人

全球利率走勢普遍向下，中長期而言，高息股續有相當吸引力，當中，「本地薑」也值得投資者考慮，業務表現穩健之餘，又有不俗的股息率，豐盛生活服務（0331）可謂當中的表表者。

豐盛生活2024財年盈利5億元，按年跌4.2%，末期息21.4仙，微增0.5%，全年度共派息43.8仙，派息比率40%，現價股息率7.7厘。是次盈利減少主要由於政府補助減少、疫情相關工作貢獻溢利下降，以及企業融資成本增加所致。實際上，公司收入繼續錄得升幅，同比升8.8%至85.5億元，表現平穩向好。

完成收購北京新城

集團於去年底完成收購北京新城，有關公司業務主要集中於廣州、北京和上海三個地區，為各行業提供投保、理賠至風險評估及管理的廣泛專業保險服務及創新解決方案。

收購北京新城後，豐盛生活將可直接參與擴大公司在內地的保險服務發展，料可與其他業務產生協同效應。

豐盛生活預期於本月下旬公布上半年財年業績，料業務穩健發展、市盈率及股息率分別不足5倍及逾8厘，在股息率吸引及業務穩定的支持下，股份可中長線持有，投資者不妨多加留意。

（逢周四刊出）
（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）