

大市亢奮後見獲利回吐



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股昨急升後倒跌，市場趁高獲利回吐操作明顯，由於大市短期已累積一定升幅，現時有機會進入升後整固階段。事實上，恒指從1月13日階段性底部18,671點，升至昨天盤中高位22,523點，1個月內已累升3,852點或20.6%。恒指跌43點，以21,800點水平收盤，雖然日內跌幅不多，但從盤中高位來算則下挫逾700點，反映回吐壓力增加。



■ 快手逆市走強，是升幅最大藍籌。

彭博社

走勢上，恒指10天線上移至21,034點，可以繼續視之為跟隨性技術支撐位所在。內地人工智能（AI）初創公司DeepSeek（深度求索）AI語言模型推出以來，引發全球熱議。近期外資看法陸續轉變，包括德銀、高盛、瑞銀、摩根士丹利及摩根大通等，都紛紛表示內地在AI領域取得重大突破。消息把投資氣氛推向階段性高峰，惟市場在亢奮後出現獲利回吐，也屬正常交易行為。

事實上，AI確實是未來發展大趨勢，是新舊經濟轉換階段、發揮新質生產力的關鍵要素，但AI的發展離不開傳統產業，更多的是要融入傳統產業給予賦能，實現升級改造及帶來新價值，而這個融入過程需要時間，我們可以繼續密切關注跟進。

港股昨高開低走，恒指在盤中曾

飆665點，高見22,523點，但午後沽壓大增，日內升幅逐步收窄，最後倒跌收場。

資金明顯追落後

指數股分化走勢加劇，早前領漲的強勢股率先掉頭回落，其中，日前公布業績的中芯國際（0981）收跌4.07%，小米集團（1810）更放量下挫5.56%，是跌幅第2大恒指成份股。

然而，快手（1024）逆市收漲6.31%，是升幅最大藍籌，顯示資金明顯追落後。至於百度集團（9888）亦彈5.73%，集團旗下文心一言大模型將於4月1日起全面免費。

恒指收盤報21,814點，下跌43點或0.2%。國指收盤報8,002點，下跌55點或0.69%。恒生科指收盤報

5,235點，下跌45點或0.87%。港股主板成交額進一步增至逾3,794億元。而升跌股票分別有589隻及1,192隻。

日內沽空金額521億元，沽空比率13.73%。當中，恒生中國企業（2828）沽空比率42.4%，沽空金額71.3億元。

另外，港股通轉為淨流出，昨有10.24億元北水淨走。其中，遭淨沽最多的股份為盈富基金（2800），涉及金額31.04億元；騰訊（0700）錄淨賣17.66億元；小米也有10.27億元淨走。

至於阿里巴巴（9988）獲淨吸17.28億元；中芯有9.04億元淨入；中移動（0941）亦錄淨買5.31億元。



港股
動向
英超

海外銷售大增 中聯重科看俏

港股昨高升後，終以偏軟報收，恒指仍企於21,800點水平。近期市場向好氛圍有利資金建倉績優實力股，智能機械領先的中聯重科（1157）海外銷售大幅增長，前景看俏，可趁股價回調收集。集團以工程機械、農業機械+智慧農業、建築新材料三大板塊發展與布局。

中聯重科上周五（7日）公布，春節期間在全國各園區舉行2025年開門紅活動，合計發車超過1萬台，總金額57億元（人民幣，下同），包括全球最大噸位4,000噸全地面起重機和最長臂架輕混泵車等。其中，逾1,100台高空機械設備（72米直臂式）出現至全球各地。此次發車的高空作業機械中，60%產品出口歐美等高端市場，且大部分為新能源產品。

集團管理層透露，「目前有大量訂單在手，今年有信心在2024年

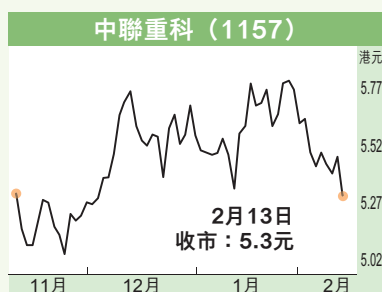
海外銷售收入翻番的基礎上再取得較大的增長。」

中聯重科海外業務在2023年度表現突出，海外收入按年大增72%，重點市場實現有效突破，重點國家本地化發展戰略成效顯著，產品市場份額快速提升。工程起重機械成為土耳其、中亞市佔率最高的品牌；建起產品保持土耳其市場第一地位。沙特、馬來西亞、越南、肯尼亞等市場通過本地化耕耘市佔率迅速提升。

下半年度業績不俗

集團2024年度末期業績將於3月底公布，最新信息顯示，去年海外銷售收入倍增，意味下半年度業績表現不俗。此外，資料顯示，中聯重科去年首3季股東應佔盈利31.93億元，按年增長9.9%。

聯交所最新資料顯示，摩根大通於上周一（3日）減持中聯重科



350.54萬股，每股作價5.5631元（港元，下同），涉資1,950萬元。減持後最新持股5.83%。

中聯重科昨收報5.3元，跌0.17元或3.11%，成交金額逾8,760萬元。過去兩個月該股於5.21元至5.95元反覆上落，近期消化摩通等減持消息，股價回調整固，250天線支持水平在5元。現價預測市盈率15.5倍，息率6.6厘，市賬率0.74倍，估算不算貴。投資者可趁回調收集，上望5.95元，倘失守5元則止蝕。

安踏體育可候低吸納



全國兩會於3月在北京召開，市場憧憬中央推出更多支持經濟發展政策，包括大力提振消費，全方位擴大國內需求。安踏體育（2020）採用多品牌策略，主要經營安踏、FILA、DESCENTE和KOLON SPORT，亦為Amer Sports最大股東。目前可候低吸納。

上季度，按零售價值計算，安踏品牌及FILA品牌產品，同比均錄得高單位數增長，其他品牌產品增幅介乎50%至55%。2024年全年，安踏品牌產品錄高單位數增長，FILA品牌產品亦錄中單位數增長，其他品牌產品增長40%至45%。

反彈阻力位92元

安踏註銷現有可換股債券本金金額9.455億歐元後，集團早前宣布，現有可換股債券餘下未償還本金金額5,450萬歐元已於2025年1月7日被註銷。集團已註銷全部現有可換股債券。

安踏昨逆市上升，收報84.65元，升0.83%。走勢上，昨重上10天線，STC%K線回升至接近%D線，惟MACD牛差距收窄，宜待股價回落，候低於82元以下吸納，反彈阻力見於92元，若不跌穿77元可繼續持有。

（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）

積金點滴

海外員工受強積金涵蓋

香港不少企業因業務需要，或需調派僱員到外地工作。根據《強制性公積金計劃條例》及相關指引，如在香港以外地方工作，但仍與香港有「足夠聯繫」，該僱員可能受強積金制度涵蓋。

一般而言，在香港經營的公司在港聘請的香港居民，如被派到海外工作一段時間（例如3年），仍與香港有足夠聯繫，僱主須為該僱員供強積金。此項規定與僱員是否在港出糧，或有關公司是否在港註冊成立並無關係。

在外地執勤亦受保障

此外，在香港受僱但暫時在港以外地方工作的僱員亦受涵蓋。例如航機人員、機師、跨境貨車司機及在港以外地方執行指派工作的專業人士等。即使僱員在香港受僱，但通常在深圳居住，並每日往返港深兩地工作，也受強積金制度涵蓋。

不過，由香港公司在港以外地方聘請的僱員，例如某香港公司在深圳開設的附屬公司所聘用的當地員工，則不受強積金制度涵蓋。同樣，一名在深圳受聘於某香港公司深圳分行的香港居民，即使其部分工作需要在香港執行，也不受強積金制度涵蓋。

至於受僱於外國公司，並在香港以外地方工作的香港居民，亦不受涵蓋。（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

