

強勢股回吐 大市續整固



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股上周五(2月28日)急回接近780點後,昨天表現反覆靠穩,市場正等候全國兩會的召開,觀望氣氛轉濃。然而,在政策預期的紅利支持下,港股傾向持續整理整固,但總體穩好狀態可望保持。恒指漲逾60點,以23,000點水平收盤,尚未修復回企到10天線23,180點以上。



■市場料太陽能玻璃價格趨升,信義光能受捧。

正如我們近期經常提到,要注意港股中短期升勢,可能出現節奏上的改變,畢竟恒指這一波升浪,從1月13日的18,671點上衝至2月27日的24,076點,在一個半月時間累升達5,400點,中短期升勢確實來得過急。

從盤面觀察,一些累漲幅度較大的強勢股,逐步出現高位回落跡象,尤其是小米集團(1810)在上周更放量「穿頭破腳」,發出短期見頂信號。要注意大市中短期升勢有機會暫時見頂。

港股昨反覆靠穩,恒指在盤中一度急漲464點,高見23,405點,但仍受制於23,500點的好淡分水線以下。美國落實加徵關稅,以及全國兩會的召開,都是市場目前關注焦點,而

22,700點仍是恒指現時初步支撐位,宜繼續注視能否守穩其上。

指數股轉呈分化走勢,其中,信義光能(0968)收漲8.51%,為升幅最大恒指成份股,雖然公司公布2024年全年純利按年下跌逾七成,但投資者預計太陽能玻璃價格在今年第2季保持上行勢頭,支持股價由低位反彈。

中芯支撐力受考驗

此外,在過去兩個月累漲1倍的中芯國際(0981)出現大幅回吐情況,股價連跌第2日,再挫4.1%,以51.4元收盤,20天線(49.9元)支撐力開始受到考驗。

恒指收盤報23,006點,上升64點或0.28%。國指收盤報8,419點,

上升2點或0.03%。恒生科指收盤報5,535點,下跌32點或0.58%。港股主板成交金額回落至逾3,018億元。而升跌股票分別有938隻及764隻。

日內沽空金額406.7億元,沽空比率13.47%。當中,阿里巴巴(9988)沽空比率21.3%,沽空金額46億元。小米沽空比率16.1%,沽空金額38.4億元。

另一方面,港股通繼續錄得淨流入,昨有97.42億元北水淨入,減少18.1%。其中,阿里獲淨吸28.13億元;騰訊(0700)錄淨買18.52億元;中芯亦有5.34億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為港交所(0388),涉及金額7.48億元。

港股動向

估值有支撐 贛鋒伺機買

港股昨反覆靠穩,守在一萬三關口。上周五(2月28日)急挫的贛鋒鋰業(1772)昨在大成交配合下,大漲逾7%,走勢續強。集團主要從事深加工鋰產品、鋰電新材料系列產品、鋰電池及儲能電池等之研發、生產和銷售;鋰資源、鋰電池回收等。

贛鋒上周初公布,旗下全資子公司Litio Minera Argentina S.A.的阿根廷Mariana鋰鹽湖項目1期上月初在項目地舉辦投產儀式,標誌着Mariana鋰鹽湖項目1期正式投產。

據介紹,Mariana鋰鹽湖項目位於阿根廷薩爾塔省,目前已勘探的鋰資源總量約812.1萬噸LCE(碳酸鋰當量)。Mariana鋰鹽湖項目1期規劃年產能2萬噸氯化鋰生產線正式投產後,公司將積極加快推動該項目產能爬坡進度。隨着產能逐步釋放,有助提高盈利能力。

贛鋒1月底發盈警,預計2024年度虧損介乎14億元至21億元(人民幣,下同),而2023年度淨利潤49.47億元。主要受鋰產品價格波動的影響,公司所持金融資產價格受到明顯衝擊,其中,Pilbara Minerals股價跌幅尤為顯著,直接導致公司產生較大規模的公允價值變動損失約16.4億元;鋰鹽及鋰電池產品銷售價格下跌,導致經營業績大幅下降;及對存貨等相關資產計提減值準備。

股價上望28元

值得一提的是,贛鋒去年8月與土耳其YIGIT AKU合作,計劃在土耳其成立合資公司,合資公司計劃投資5億美元,在土耳其建設年產5GWh的鋰電池項目。阿根廷項目投產有利該集團鋰電池項目原材料供應。

此外,贛鋒積極拓展儲能業



務,2月下旬宣布,擬以2億元收購控股公司所持有的深圳易儲能源科技全部股權,交易完成後,贛鋒鋰業持有深圳易儲90%股權。

阿根廷項目投產後,贛鋒今年有望扭虧轉盈,加上新能源汽車及儲能電池和設備等對鋰電池需求增長,估值有支撐。

贛鋒昨曾高見24元(港元,下同),收報23.4元,升1.55元或7.09%,成交額5.72億元。可伺機跟進,股價上望28元,倘失守21.4元則止蝕。

信置為價值防守佳選



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

信和置業(0083)為中國內地及香港地產股中,財務狀況最強健的業者,強大的資金儲備有利未來在適當時機,擴展香港住宅土地儲備。集團今年將有5個香港新住宅項目推售,市場預計當中約91億元於下半財年入賬,估計其物業銷售經營利潤率於下半財年改善。

基於信置強勁的財務狀況,以股價每股7.9元計,預測股息率達7.3%,屬在港上市較佳的價值防守股票之一,建議可作長線投資,12個月目標價10元。

股息保持穩定

信置截至去年12月底止中期業績,雖然收入受物業銷售入賬期所影響,惟集團未入賬應佔銷售額113億元中,約八成於下半財年入賬。集團維持穩定派息政策,充分展現其財務狀況強健,中期股息為每股15仙。管理層強調,即使盈利波動,但股息將保持穩定,這方面對投資者實屬正面訊息。

信置於中國內地、香港、新加坡及悉尼擁有的土地儲備,應佔樓面面積1,940萬平方呎,足以應付未來數年發展需要。

此外,集團物業投資及酒店出租率表現理想。隨着特區政府推出引進人才計劃,以及香港金融市場熱度回升,將對集團未來租金收入產生正面影響。(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士,沒持有上述股份)

港交所宜長期投資



方興未艾

鄧聲興

香港股票分析師協會主席

財政預算案提及許多金融領域利好消息,有助改善現時港股交易成本及入場費較歐美市場偏貴等情況,提升資金回籠速度,提升港股流通性及交投,或可增強本港資本市場吸引,對港交所(0388)業務發展有益。

港交所2024年溢利及收入均創歷史新高。單計去年第四季,收入及其他收益分別按年大漲31%及按季增長19%至63.81億元,淨利潤分別同比升46%及按季增20%至37.8億元。

各業務方面,受益於內地系列利好政策及全球貨幣寬鬆政策等,集團去年全年交易及交易系統使用費按年增長18%至71.89億元;結算費及交收費增21%至47.17億元;投資收益淨額跌1%至49.27億元,但公司資金投資淨額增18%至17.48億元。

派息率九成

此外,新股市場逐步回暖,去年全年港股共有71宗新股上市,以募資總額870億元計,在全球排名中回升至第4。作為聯通中國與國際資本市場的重要樞紐,港交所盈利質量較好,多數淨利潤均可用於股東回報,派息率穩定在90%左右,近十年股息率處於2%至3%區間,具長期投資價值,並有望受益相關行情。(筆者為證監會持牌人士,沒持有上述股份)