

市場信心增 回復穩定性



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股反覆震盪3個交易日後，昨天顯著反彈，雖然來自外部困擾仍未過去，但全國兩會政策定調，提振市場信心，大市有機會回復穩定性，有望繼續走出獨立行情。恒指漲逾650點，回升至貼近23,600點水平收盤。由於已修復回企至10天線23,242點上方，走勢上，可以發出技術性回穩信號，而22,700點依然可以看作恒指目前初步支撐位，若能守穩的話，料總體盤面可以保持穩好狀態。



內銀有望獲中央支持補充資本，有關股份表現突出。

強勢股率先回穩，其中，中芯國際(0981)收漲6.59%，小米集團(1810)亦升7.22%，股價能否乘勢再次向上突破創新高，是接下來觀察重點之一。

中央政府工作報告將今年中國經濟增長目標定在5%左右，赤字率調升至4%左右，財政政策支持力度是加大，並將更大力度促進樓市股市健康發展，加大對科技創新、綠色發展、提振消費以及民營、小微企業等的支持。

受利好消息帶動，港股昨高開高走，恒指在盤中一度急升694點，高見23,636點，人工智能(AI)相關股份再次領漲，而內需消費股也延續近日向好勢態。

值得注意的是，有望獲支持補充

資本的內銀股表現突出，其中，建設銀行(0939)和中國銀行(3988)分別升2.26%及2.72%，率先向上突破。

北水沽中芯買阿里

指數股也呈普漲狀態，其中，長和(0001)表現最為矚目，股價飆21.86%，是升幅最大恒指成份股。集團公布出售旗下和記港口80%股權，預計交易完成後可為集團帶來約1,480億元。

恒指收盤報23,594點，上升652點或2.84%。國指收盤報8,630點，上升263點或3.14%。恒生科指收盤報5,758點，上升222點或4.01%。港股主板成交金額逾2,586億元。

日內沽空金額401.7億元，沽空比率回落至15.53%。當中，阿里巴巴(9988)沽空比率22.6%，沽空金額38.8億元。小米沽空比率20%，沽空金額35.7億元。而升跌股票分別有1,180隻及549隻。

港股通淨流出一日後，昨恢復淨流入，錄得逾83.69億元北水淨入。其中，阿里獲淨吸28.9億元；中移動(0941)錄淨買6.83億元；騰訊(0700)也有6.56億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為中芯，涉及金額2.39億元；理想汽車(2015)有1.93億元淨走；工商銀行(1398)也錄淨賣1.86億元。



港股動向

購巴西碼頭 招商局港口有景

港股昨急升，恒指叩23,600水平。長和(0001)出售和記港口集團，消息有利港口碼頭價值面提升。招商局港口(0144)剛宣布收購巴西原油轉運港碼頭，估值有進一步上升潛力。集團主要從事港口業務、保稅物流及物業投資。控股公司招商局集團為央企，持有72.15%股權。

招商局港口上周宣布，收購巴西里約熱內盧阿蘇港(Port of Açu)經營陸上原油轉運碼頭，購買現金代價為4.48億美元(約34.94億港元)，經調整後最終購買價將不超過7.14億美元(約55.69億港元)。有關交易令集團投資海外碼頭的版圖，由南亞、非洲、歐洲及地中海，拓展至南美洲。

根據公布，招商局港口向獨立第三方Prumo收購巴西Vast 70%股權。Vast是巴西唯一能接待VLCC(超大型油輪)的非巴西國家石油公司

所營運的私人石油碼頭，目前平均日處理量為每天56萬桶。而阿蘇港為工業深水港口，距離巴西主要近海鹽層下油田不到24小時航行距離。

業務持續增長

另一方面，招商局港口投資的碼頭遍及香港、深圳、上海、青島、天津、大連、廈門、湛江及汕頭等集裝箱樞紐港。中國交通運輸部早前指，估計2024年全年完成貨物吞吐量達175億噸，按年增長3.4%。港口發展主要與內外貿有關，特別是外貿，港口吞吐量大幅上漲，表明內地對外貿易活躍。上述數據亦可反映集團碼頭業務持續增長。

值得一提的是，全國人大常委會積極推動粵港澳大灣區發展，今年將開展專題調研，推動大灣區建設，把「一國」之本、「兩制」之利、三地優勢結合好。招商局港口

招商局港口(0144)



旗下大灣區業務料助力發展。

招商局港口將於3月底公布2024年全年業績。資料顯示，集團去年上半年股東應佔盈利44.52億元，按年增長32.9%。

集團昨收報12.76元，升0.12元或0.95%，成交金額7,425.99萬元。現價預測市盈率7.27倍，預測息率5.7厘，市賬率0.52倍。股價重上10天線，估值上升潛力大，可伺機跟進，上望14.14元52周高位，倘失守11.6元則止蝕。

德債務改革提振歐元



金匯出擊

黃楚淇
英皇金融集團

美國開啟新徵收關稅政策。美元兌日圓和瑞郎走弱，而墨西哥披索和加元兌美元則走低。至於歐元兌美元攀升至3個月來最高。此前，德國保守派和社會民主黨同意設立5,000億歐元基礎設施基金，並將改革借貸規則以增加國防支出。歐元受消息提振，而美元則下跌。

歐元兌美元升至1.06水平上方，為去年12月6日以來最高。技術走勢而言，匯價明確升破100天平均線，以及近月多次受制的阻力區1.0550，歐元續見進一步上行動力。

以自去年9月底累計跌幅計算，50%及61.8%反彈水平可看1.0680及1.0805。250天平均線1.0730及1.0940亦為重要參考。至於支持位先看1.0550，較大支撐預估在1.0470及1.0380水平。

美元兌日圓或反彈

美元兌日圓較近支撐料在148水平，下一級指向146及145水平，但RSI及隨機指數已自超賣區域上升，美元兌日圓或迎來反彈。阻力位看151.20及152.70；擴展至50%及61.8%的幅度則為153.85及155.05。

另外，25天平均線為一重要參考，今年以來，匯價一直未能重新上破此指標，目前25天線位於152.20水平。

利華宜中長線部署



股市領航

黃偉豪

胤源世創家族辦公室(香港)第一副總裁

利華控股(1346)2024年營業額2.23億(美元，下同)，按年升6.9%；純利升9.8%至1,714.48萬元，連續3年創新高；每股基本盈利2.7仙，派末期息7港仙，上年同期派6港仙。

利華業績持續向好，主要得益於管理層執行力強。集團去年上半年受關鍵客戶Bonobos破產拖累，當時作出壞賬撥備240萬元，惟在嚴格信用風險控制下，成功取回Bonobos的信用保險金，以及交付上半年暫緩出貨價值1,150萬元的Bonobos貨品，並收取貨款。公司持續跑贏同業，進一步贏得市佔率。

料有收購合併機會

展望今年，即使面對地緣政治風險增加，集團表示，「外面愈亂對公司愈見有利」，主要是其競爭優勢在於擁有靈活的生產力，可為客戶提供不同產地方案減低成本。

利華生產夥伴分布在越南、中國、孟加拉、印尼、柬埔寨、印度。若環球經濟轉弱，影響供應鏈周轉，屆時為併購好時機，公司亦有充足「彈藥」。

股份現價市盈率僅6.4倍，股息率逾7.4厘，估值十分吸引。加上基本因素向好，可考慮分階段收集作中長線部署。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)