

# 完美震倉 港股更扎實

港股昨日反覆挑戰恒指二八〇〇〇關，最高時升至二八一七六，漲二九八點，其後在一段時間仍守住這個心理大關，不過下午卻見沽家出手，二八〇〇〇得而復失，並由升轉跌，最低報二七七九四，跌八十一點。好淡短兵相接，激烈交鋒，部分「即日鮮」的短途客紛紛平倉，使得市道更為波動不定，但基本面不變，低位見有好友守土，整個市情仍屬穩好。

## 頭牌手記

洪金



熟悉市場運作的人士認為，這是一次「可遇不可求」的「震倉」，所起的作用將是將部分短線客篩出，令市情更為扎實。畢竟這個回合由二六三三四點起步，跨年上升，在九個交易日內升上二八一七六點（昨日最高指數），共漲一八六二點，有所回吐，十分正常。昨日所見，低位有明顯的買盤支持，恒指亦止跌回升，算是完成了一次「完美震倉」。

## 中海外底子堅穩

本欄看好的中國海外（00688）昨日金風送爽，最高升至十六元七角四仙，大升一元一角四仙，由於升得太急，有獲利回吐實屬必然，但回挫的幅度有限，說明市底頗為堅穩，蓋有上有落才是股市規律，小投資者應習慣這種波動。

昨日對恒指升降較多影響的

有兩派。一派是主升，包括中移動、聯通、騰訊、舜宇、中海外、華潤置地、碧桂園、交行、建行等。另一派主跌，有美團、吉利、創科、百威、金沙、銀娛、中生製藥、平保、蒙牛、安踏等等。由於主升與主跌都波動較大，動輒百分之二至百分之七的上下，以致恒生指數的高低變化亦比較快速，予人一種不安定的感覺。

但撇開上述成份股而言，其餘則多半牛皮平淡，反映已接受由關二八〇〇〇關未遂暫時回軟的局面。這個「局」我認為特別之處在於：升得多的股份，算你是「千王巨星」，亦不宜高追，因為幾乎可肯定，升到某一高度就會因多人獲利而回落。

## 「傳統刀法」更為實用

要留意者是那些跌得多的實力股，跌到偏低水平，一定有



▲吉利汽車昨日澄清，吉利母企與百度合作組建智能汽車公司，並未涉及上市公司。

「白馬王子」出現，予這些弱股「深情一吻」。這種玩法其實一點也不新鮮，屬「傳統刀法」，在當下的市道中，我認為更加實用。恒指收報二七九〇八，升三十點，成交二千五百四十一億元。



## 騰訊(00700) 首程控股(00697) 港交所(00388)

### 心水股

## 舜宇超買 待回180元吸納

### 經紀愛股

舜宇光學科技（02382）上周公布去年12月各主要產品出貨量，手機鏡頭及手機攝像模組出貨量數字與市場預期相符。而車載鏡頭出貨量則超出市場預期。

現時市場消費者對手機鏡頭要求提升，開始追求高解像度到添加更多功能，例如深度傳感器、微距相機、超寬相機等，集團於手機鏡頭市場擁有高技術含量，足以能夠滿足終端消費者需求，相信首季能解決手機攝像模組供應中關鍵零件缺貨的問題，將對銷售及盈利帶來明顯改善。



12月份數據另一焦點是車載鏡頭，數據遠超市場預期，顯示在車輛需求逐步恢復，電動汽車的強勁增

長，以及更多跡象顯示2021年及以後車企將推出自動駕駛解決方案，預計集團將成為這些趨勢的主要受益者，將帶動其車載鏡頭和其他汽車零部件業務如LiDAR的發展加快。

股價在數據公布後顯著上揚，並創出204.6元上市新高，但由於近期由160元水平起步，升幅已近三成，出現嚴重超買，或有需要進行調整。投資者可待回至10天線約180元水平吸納，目標價位訂在215元，跌破160元止蝕。

（作者為勤豐證券資產管理董事總經理，為證監會持牌人士，並無持有上述股份）

## 智慧停車概念吸引 吼實首程

### 股海篩選

安然 踏入新的一年，各項經濟指標持續反彈可期。可留意一隻具備智慧停車概股票——首程控股（00697）。

首程控股持續着力打造智慧停車管理平台，其中，通過與西安高新技術產業開發區合作，大力發展物聯網、電子支付、人工智慧技術和自動化管理服務，運用反向尋車系統等科技手段，建立「互聯網+停車」的運營管理模式，建設智慧交通與智慧城市管理體系，以充分挖掘科技潛力帶來的收益提升，數據顯示，通過科技手段的精益化運營已經使旗下停車場平均收益增長率超過20%。此舉也順應國策指引，國家發改委已經明確指出要加快智慧停車推進發展，行業智能停車生態系統大發展可期，預計公司也將受益於這一波行業發展紅利。

首程控股轉型三年在停車業務上十分進取，目前手上持有停車位已經超過10萬個，按其規劃，預計三年內將實現突破超過30萬個停車位。加上再以其國企背景，吸引不少大基金進駐成為股東，經緯中國和京東集團旗下京東數科以及新創建集團都是其股東，此外，公司通過與巨頭合作，大大加快其拓展步



伐。公司去年和房地產巨頭萬科達成合作，日前更是獲得另一房產巨頭合作夥伴——綠城中國，通過攜手巨頭，將有利於公司拓展其在高端住宅和高端「商寫」綜合體等停車資產門類的管理規模和管理能力，預計類似合作還將會在今年陸續達成，而這一發展策略預計將迅速建立其在內地停車場的龍頭地位。

公司發展規劃清晰，業績在過去三年穩步增長，去年中期收入增長126%，市值過去四年增長近四倍，目前股價已從去年高位調整約30%，在內地經濟預期持續復甦下，預計將帶動業績在今年迎來不錯增長，現估值十分吸引，投資者不妨多留意。

（作者為獨立股評人）

## 網遊增長強勁 騰訊目標735元

### 外資觀點

瑞信發表研究報告表示，騰訊（00700）管理層上周五出席了該行舉行的中國科技及互聯網投資者會議，投資者普遍關注行業面臨的監管風險及微信貨幣化的進程，而騰訊管理層對旗下網遊業務今年的前景具信心，料未來數年可提供結構性增長動力，即使去年的基數較高，因公司近期推出新遊戲表現強勁，而線上廣告需求持續復甦及定價能力提升，雲業務在疫後增長繼續正常化。

就市場關注內地推行反壟斷政策下，騰訊稱會維持對政策警惕及防止風險的先發管理策略，確保公司嚴格遵守政府的法規及要求，並與監管機構保持開放及活躍的溝通。

瑞信重申，騰訊為互聯網首選股，因網遊管道強勁、微信生態系統逐步貨幣化，包括潛在電商機會、來自雲及金融科技業務的長期上升潛



力。該行維持對騰訊「跑贏大市」投資評級及目標價735元。

## 美銀首予京東健康買入

美銀證券發表報告表示，首予京東健康（06618）「買入」評級及目標價166元，認為內地線上醫療行業的發展帶動京東健康的長線增長，相信公司作為行業數碼化的主要受惠者，預期其2019至2022年收益年增長複合率達52%，達到379億元人民

幣；且料其核心在線零售藥房業務的份額正在提升。

## 訂單暴漲 大摩睇創科125元

摩根士丹利發表報告表示，重申對創科實業（00669）「增持」評級及目標價125元，從去年12月以來從公司一些電動工具供應商如主要齒輪供應商鈞興（4571.TW）得知，公司銷售情況良好。鈞興去年12月收入按年升110%（按月升17%），按年增速加快（去年11月及10月各升88%及63%），主要受惠創科實業旗下強勁品牌Milwaukee強勁需求所帶動。

該行表示，據了解創科的部件供應商強勁訂單趨勢未有明顯改變，相信去年下半年及2021年需求仍然強勁，客戶要求加快生產及擴大產能。

大摩相信創科具備穩固的執行力，可提升市場份額，料可在全球宏觀經濟不明朗的環境下續獲市場重估。

## 大市交投旺 英皇證券可短炒

### 股壇魔術師

港股成交額愈來愈大，近日高逾2500億元，除香港交易所（00388）受惠而股價急升之外，證券股亦受惠和股價造好，如耀才證券（01428）昨天發盈喜，股價創逾5年新高，值得留意。

耀才宣布，由2020年4月至12月31日止首九個月之未經審核綜合稅前純利約為5.8億元，創出上市後同期之新高，較2019年同期之未經審核綜合稅前純利約為3.54億元大幅上升約64%。同時，客戶人數持續錄得顯著增長，截至去年底客戶戶口總數

按年攀升約40%至超過44萬個。

根據聯交所的統計資料，2020年4至12月之日均交易額約為1323.2億元，較2019年同期之日均交易額約826.7億元，上升約60%。另一方面，新股市場發展蓬勃，締造2020年港股的一大亮點，中概股回流本港作第二市場上市，更是吸引全球投資者的焦點。2020年內共錄得146家新增上市公司，當中包括9隻第二上市、4隻不同股權架構、14隻未有盈利的生物科技新股來港上市，預料首次上市集資總額高達3975億元，較2019年同期的3142億元上升27%，更有望創2010年以來的新高。大市

成交及新股市場持續活躍，帶動集團業務收入水漲船高。

不過，有人歡喜有人愁，英皇證券（00717）上月初發盈喜，預計截至去年9月止財政年度將錄得虧損淨額不多於7億元，相對上一年度虧損2.59億元。預期虧損增加主要因就孖展貸款作大幅減值撥備；及本年度市場不明朗因素導致投資意欲減弱，總收入下跌約15%。然而，英皇證券股價並沒有跌穿近年低位0.12元，反而在營造雙底回升形態，近日反彈，成交大增配合，相信短期有進一步炒上的動力，短期值博率更高，但宜見好即收。

## 金價沽壓大 支撐位1800美元

### 指點金山

文翼 新年第一周，貴金屬遭遇「崩跌」，金價一度下破至每盎司1830美元。眼下本周，重點留意美聯儲官員發表的講話、中國12月通脹和外貿，美國12月通脹和零售銷售、德國公布的年度GDP等。

上周，美國民主黨獲得參眾兩院的控制權，以及美國國會正式確認拜登當選新一任總統，華盛頓權力平穩交接前景，令推出大規模刺激計劃的障礙更小，提升市場對美國經濟增長預期，美國三大股指受到提振創出歷史新高，10年期國債收益率升至3月以來最高，進而刺激美元從低位反彈，增加持有無息黃金的机会成本；另外，比特幣每天上漲5%至10%，上周五創下逾4.1萬美元歷史新高；以及非農就業人數遠低於預期，因股價飆升、債券收益率上升、原油暴漲、美元走強等多種因素催化劑疊加所致，黃金遭到拋售轉而入其他資產。

美國就業形勢嚴峻，消費者信心和支出低迷，新冠肺炎疫情持續肆虐，短期對經濟仍是威脅；不過，在拜登政府的領導下，疫苗的推廣得到更好的協調，經濟不太可能重新衰退。隨著美債收益率及通脹預期上升，美聯儲新貨幣政策舉措正在站穩腳跟，國會有望推出更多支出舉措以支持經濟。本周重點關



▲金價連續三周未能有效企穩BOLL中軌上，關鍵支撐位在1800美元，下破此位趨勢可能走壞。

注美聯儲官員發表講話、美國12月通脹和零售銷售等。包括美聯儲主席鮑威爾在內多名官員將出席公開活動並發表講話，或能探索到相關方面的資訊；宏觀數據，若經濟數據惡化，可能促使美聯儲採取行動，料將降低美元吸引力提振金價。

周線圖上，金價連續三周未能有效企穩BOLL中軌上，以大陰線回落，空頭動力強勁。金價初步阻力在1870美元，進一步阻力在1905美元，若不能企穩上方還有下行風險；關鍵支撐位在1800美元，破此位趨勢可能走壞。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）