

美銀行風暴升級 拋售潮加劇

金針集 美國一周內合共3間銀行倒閉，投資者信心大失，加上當局並非直接注資拯救銀行，只是為出事的銀行客戶存款提供保障，令銀行股拋售潮持續。這場銀行風暴有進一步升級的跡象，將有更多銀行爆煲，市場避險情緒急速升溫，資金投向人民幣資產。

大衛

美國銀行體系脆弱性超出市場預期，除了虛擬銀行Silvergate與硅谷銀行之外，總部位於紐約、總資產規模逾1100億美元的Signature Bank亦被監管當局勒令關閉，成為一周之內第3間倒閉的銀行，亦是美國史上第3大銀行倒閉案。

銀行連環倒閉 市場信心大失

面對當前銀行業嚴峻局面，美國當局緊急出招，以圖挽回市場信心，包括為硅谷銀行與Signature Bank的客戶存款保底，意味著客戶可以取回所有存款，同時財政部出資250億美元，由聯儲局向符合條件的存款機構推出緊急貸款計劃，以提供額外流動性資金。

不過，美國救市措施效用似乎不

大，美國銀行股拋售潮持續加劇，美國地區銀行第一共和銀行（First Republic Bank, US: FRC）股價昨晚大幅下挫，似乎這場銀行風暴正在進一步升級。

非注資救銀行 投資者大逃亡

美國銀行股流血不止，相信有下列原因：（一）市場投資信心大失。美國銀行股連環爆煲，暴露了監管問題與金融系統風險，需要徹底變革，才能挽回市場信心。

（二）救市藥力不足。拜登政府出招救市措施，只是着力為出事的銀行客戶存款提供保障，但銀行的股東與債權人則未有得到救助，這與2008年金融海嘯時期，政府直接動用公帑向AIG



集團等金融機構注資有很大分別，因而投資者大舉逃亡，加快沽貨套現，拋售手上銀行股。

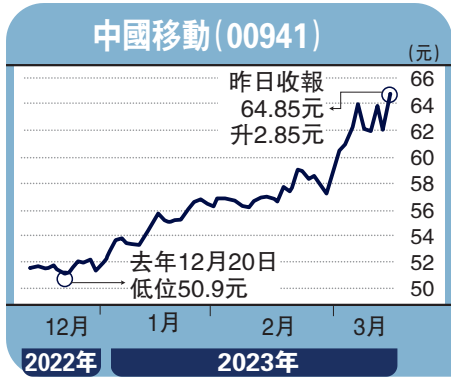
（三）美國銀行業經營環境惡化。目前利率續升、債務高企與經濟轉壞之下，作為百業之母的銀行，經營日益困難，壞賬撥備增加，尤其是來自科技股信貸風險不低，更多美國銀行爆煲恐怕無可避免。

值得注意的是，美國正受困高通

脹，加上債務嚴重失控與全球加速去美元化，對聯儲局掉頭減息、放水救市產生一定制約作用。

資金避險 人幣資產受追捧

今次銀行風暴大爆發，美國在全球金融霸主地位將面臨重大考驗。人民幣匯價、港股與A股昨日同步回升，顯示有避險資金投向人民幣資產，其中中國移動（00941）一度升上65.3元，創



繼 Silvergate 與 硅谷 銀行 後，Signature Bank 成為 美國 一周 內 第 3 間 倒 閉 的 銀 行。

出一年新高位。美國銀行風暴愈演愈烈之際，滙豐控股以象徵式1英鎊購入美國硅谷銀行在英國子公司的行動實在令人費解，憂心要承擔不少隱藏債務，並與其減持美歐資產、重返亞洲的業務發展戰略背道而馳，未知滙控是否受到英國政府的壓力。滙控昨日逆市下跌，顯示投資者對滙控收購硅谷銀行英國業務投下不信任票。

心水股

中國移動(00941) 豐盛生活服務(00331) 兗煤澳大利亞(03668)

恒指二萬點遇阻力 待好消息突破

頭牌手記

沈金

連跌4日的港股，昨日出現反彈。恒指最高時升至19791點，漲472點；收市報19695點，升376點，大市成交暢旺，有1452億元。

由於這次回落與美股下挫拖累有關，所以市場非常關注美股的動向。昨日上午得悉美股期貨上揚，升幅達300點，於是促成恒指高開；另一方面，市場估計美聯儲局在銀行信用危機出現之時，必然全力救市，所以亦相信硅谷銀行的危機可以化解，以避免擴大化。在這種審慎樂觀的預期下，恒指高開後高走，部分淡友平倉，使得升勢得以貫徹始終。

帶領大市反彈的是近日跌得重的科網股以及強勢的電訊股。科網股以騰訊（00700）、百度（09888）、快手（01024）、阿里巴巴（09988）、唯品會（06783）表現較佳。唯品會

跌得重，昨日反彈亦最勁，收163元，升10.6%。

電訊股中，中移動（00941）、中電信（00728）、聯通（00762）全升，而以中電信升得最勁，聯通派息率只為盈利的50%，不及中電信及中移動的70%，一度令其下跌，但買家似乎不大介意，很快又回升。結果，「電訊三雄」昨日的升幅排序分別為中電信6%、聯通5%、中移動4%。我之愛股中移動跑不贏「輕身」的中電信和聯通，已非今日開始，過去都是這樣的了。不過該股昨日能再上到65元水平，也不能作太多苛求了。

石油股同樣強勢。我之另一隻愛股中海油（00883）收12.08元，升近6%，高居三桶油之首。次為中石化（00386），升5.7%，跑第三的是中石油（00857）收4.49元，升近4%。

經昨日反彈後，恒指19000點大關的威脅暫時可以解除，後市去留視

乎兩大因素：一是美股往何處去？續跌抑或反彈。二看港股的資金流動情況，入市多還是離市多？而這一點，又會取決於大公司的業績和派息，以及有沒有具提振作用的好消息。從走勢看，恒指20000點大關會有短期阻力，但若突破，阻力位可以迅速上移至20500點。上周恒指跌了1248點，如果本周以反彈為主導，回升約600點，就止於19980點水平，這也是我們說20000點有阻力的技術指標。

滙控購硅谷英分行 市場存戒心

滙控（00005）收購硅谷銀行英國分行，我頭牌不希望這是事實。滙控剛剛出售加拿大滙豐銀行，為何這樣急去買充滿未知數的硅谷銀行英國分行？滙控昨日未受惠於反彈，低見55.25元，曾跌1.15元，收市回升至56.3元，仍跌0.1元，顯示市場對上述收購是有戒心的。

兗煤澳大利亞迎北水 利價值重估

股海篩選

徐歡

昨日（13日）一重大事件是滙豐港通股票範圍擴大標的名單正式生效，內地與香港資本市場開啟史上最大規模雙向擴容，是資本市場進一步深度融合的標誌性事件，其中值得注意的是首次有外國公司被納入互联互通名單，其中一家為兗煤澳大利亞（03668），這將有望進一步提升該公司的股票流動性，並帶來價值重估的機遇。

兗煤澳大利亞自2004年成立，目前是澳洲第三大煤炭公司。公司目前控股7座煤礦，主要產品為動力煤及冶金煤。截至2022年底，其可採儲量9.89億噸，總儲量52.01億噸，且公司動力煤具有熱值高、灰度低的特點，是市場上的優質資源。目前公司的主力礦井有3個，各礦井處於成熟階段，產銷量基本保持穩定，平均服務年限為15年，核心煤礦超30年。

煤價上升 去年純利增3.5倍

2022年以來，俄烏衝突加劇歐洲能源短缺，使得煤價大幅上漲，國際煤價全年處於高位，公司2022年實現營收為105.5億澳元，同比增長95%，稅後歸母淨利潤35.9億澳元，同比增長353%，業績創歷史新高。

此外，2022在強勁的煤價下，公司財務狀況大為好轉，現金流強勁，得益於良好的現金情況，公司在2022年

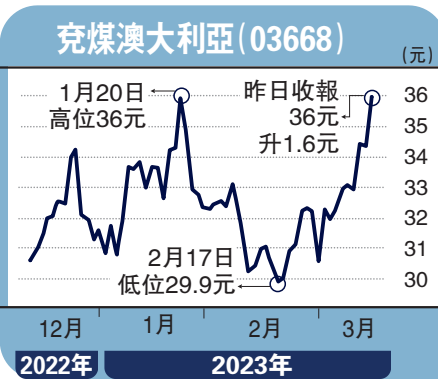
提前償還22.6億美元債務，連同2021年底償還的5億美元，將使得2023年的融資成本節省將近3億澳元。而公司將在3月進一步償還最後一筆外部、計息貸款，使得公司實現零有息負債。

全年股息率達20%

公司宣派2022年末期股息為每股0.7澳元，連同中期股息，實現全年股息率為20%。值得注意的是，此次期末股息為全額免稅，香港投資者毋需向澳洲政府繳納30%的分紅稅。

展望未來，煉焦煤價格穩定運行，庫存仍處歷史低位，公司亦有望深度受益於地產產業鏈修復；截至上周五（10日），公司動態市盈率為2.4，其作為低估值、高股息率的稀缺標的，或有望在納入港股通後迎來價值重估。

（作者為獨立股評人）



豐盛生活前景俏 中線目標6.3元

經紀愛股

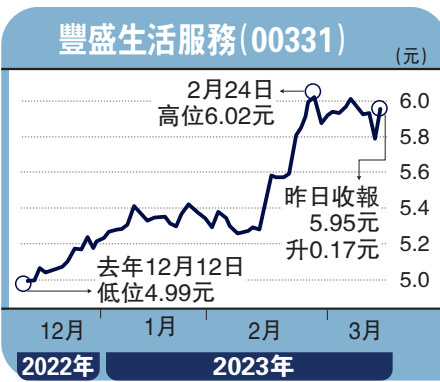
連敬涵

豐盛生活服務（00331）截至去年12月底止中期營業額37.12億元，按年升10.8%。純利2.795億元，按年升17.2%。有關增加主要由於清潔、保險及機電工程業務表現強勁及特區政府補助增加。若撇除特區政府補助，經調整純利較去年同期增加8.7%至2.345億元。

疫情增強個人衛生意識

集團為本港一間生活服務綜合企業，主營三大業務；先看其物業管理業務，受惠於特區政府決定未來增加住

宅單位及土地供應，相信該業務的需求會隨着本港地產發展日益增加。再看綜合生活服務業務，即使本



港已取消防疫措施，但經歷3年的新冠疫情，相信市民對病毒預防及個人衛生的意識增強，對預防及消毒服務需求將持續增長，利好集團的綜合生活服務分部下的環境服務及清潔前景。

最後是機電工程服務，隨着香港、澳門或內地項目不斷增長，加上憑藉其品牌及機電工程項目管理經驗，該分部相信有不俗的發展空間。

股價在業績前後揚升，近日隨大市調整，但5.7元有支持，可於此水平買入，中線目標6.3元，跌破5.5元止蝕。

（作者為香港股票分析師協會理事）

大家樂股價或已見底 上望15.3元

股壇魔術師

高飛

大家樂（00341）被旗下「活力午餐」事件影響，令股價近期表現疲弱，昨天曾低見11.06元，逾3個月低，但近11元水平有明顯支持，股價出現V形反彈，收報11.46元，於低位有較大成交量買入支持，相信活力午餐事件已告一段落，股價短期已見底，有值博率。

大家樂主要於香港及內地經營連鎖式速食餐飲業務、快餐廳、機構飲食業務和特色餐廳及食品製造及分銷業務。當中，速食業務以「大家樂」及「一粥麵」品牌經營快餐連鎖店，

以及經營不同種類食肆；機構飲食業務以「泛亞飲食」和「活力午餐」經營機構和學童膳食；休閒餐飲業務品牌包括：「意粉屋」、「利華超級三文治」、「上海佬」及「米線陣」等。

業績表現方面，截至去年9月止半年度，集團營業額增長0.7%至39億元，股東應佔溢利上升34%至1.1億元。期內，香港營業額增加0.5%至32.1億元，佔總營業額82.4%，分類溢利增長17.1%至2.56億元；內地營業額增長1.6%至6.84億元，佔總營業額17.6%，分類溢利上升16.4%至

7703萬元。可見集團繼續在疫情期間經營表現平穩，而且盈利情況已開始回復正常。

星展隨後出研究報告指出，大家樂中期核心盈利跌16.5%，大致符合預期，由於經濟環境及疫情限制對其營運仍有挑戰，但本港已逐步放寬旅遊及餐飲限制，公司中期亦對發展大灣區業務保持信心。

該行預期，大家樂在下半財年業務維持輕微波動，但本港整體經濟呈逐步改善趨勢，相信最壞情況已過去，維持目標價15.3元及「買入」評級。

金價呈現升勢 留意美通脹數據

指點金山

文翼

上周美元指數回落至104.59，美油跌至每桶76.491美元，黃金震盪收漲於每盎司1867.07美元。

美聯儲主席鮑威爾上周發表了鷹派證詞，但表示將取決於就業和通脹數據；且美國2月ADP高於預估，1月職位空缺數量降至1080萬。儘管提振美元、美債上升，但美國初請失業金人數超過了彭博經濟學家調查的所有估計，續請失業金人數大增，裁員是去年同月的5倍多。儘管就業數據強於預期，但2月份的增長與異常強勁的1月相比有所放緩。

另外，投資者對硅谷銀行（SVB）及其母公司SVB金融集團（SIVB）的擔憂，遭遇流動性危機引發市場恐慌，投資者紛紛逃離銀行板塊。在硅谷銀行破產後，引發美國四大銀行市值縮水470億美元，以及在非農就業數據公布後，美債收益率和美元下跌，令金價強勢反攻。

鮑威爾發表鷹派證詞後，市場對

美聯儲加息50個基點的預期大幅上升，但非農報告顯示薪資增長放緩，表明通脹壓力緩解可能會使美聯儲加息步伐保持溫和。眼下市場焦點轉向美國重磅宏觀數據及歐洲央行利率決定，其中最受關注的是周二公布的美國消費者物價指數（CPI），市場普遍預期2月通脹率將從1月份的6.4%放緩至6%，環比增長0.4%；若通脹報告降溫，將利空美元和有利黃金；如數據高於預期，則利好美元和利空黃金。

阻力位在1923美元

技術分析，周線金價在BOLL（布林線）中軌支撐二周收陽，KD（隨機指標）在20線附近形成金叉，金價中期有繼續上攻跡象。金價初步阻力在1900美元上方；進一步阻力在1923美元，企穩上方有進攻2000美元的機會；金價關鍵支撐在1838美元，修正不破此位還有上攻機會。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）