

港股聚焦中美通脹數據



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股於上周五繼續反覆回壓的走勢，恒指連跌3日再跌接近50點，仍處29,000點關口以下收盤。在缺乏內部焦點題材下，相信港股現時整體動力不大，後市仍有反覆偏軟的傾向，宜繼續關注28,300點至28,600點的短期支持區能否守穩。



■蘋果WWDC 2021將於周一開幕，至周五止，市傳將會推出新版操作系統iOS 15。

值得注意的是，內地和美國最新的物價指數將於未來一周公布，數據會否再度燃起市場對於通脹的憂慮，估計對股市會構成重要影響。

恒指出現震動偏軟的行情，在盤中曾一度下跌228點，低見28,737點，仍險守20日和50日線之上，但彈性依然來得比較疲弱，目前未見有重磅指數股充當護盤角色，要提防市況仍有反覆偏軟的傾向。

美今售140億企債

恒指收盤報28,918點，下跌47點或0.17%。國指收盤報10,805點，下跌21點或0.20%。另外，港股主板成交金額回升至1,929億多元，主要是受到恒指成份股調整所觸發，在收盤競價時段錄得有異常的逾450億元成交，而沽空金額263.5億元，沽空比例

13.66%。至於升跌股數比例是686：979，日內漲幅超過10%的股票有28隻，而日內跌幅超過10%的股票有28隻。

美聯儲宣布，計劃開始出售約140億美元的企業債和債券ETF，但表示行動與貨幣政策無關，也不是貨幣政策的信號。相關的債券產品是去年因應緊急貸款安排而買入，而美聯儲將於本月7日起開始逐步出售。

事實上，在近期通脹已見升溫的情況下，市場正在密切注視美聯儲的寬鬆政策會否開始出現改變。而美國即將於周四公布最新的5月消費物價指數，相信將會是焦點所在，市場估計按年升幅將會持續上升至4.6%，並且是連續第三個月超出了美聯儲的制定目標，宜密切注視數據公布後的市場反應。

跟進蘋果概念股

港股方面，目前的總體動力不大並且有下降的傾向，但是在未失守28,300點至28,600點的短期支持區之前，估計市場仍將以個股行情來發展。蘋果即將舉行WWDC大會展示新版操作系統，手機相關股成為了市場焦點，其中，瑞聲科技（2018）連續三日出現逆市上升，再漲了0.77%至51.8元收盤，可以繼續關注跟進。

另一方面，汽車股板塊仍在伸延反彈升勢，其中，吉利汽車（0175）和長城汽車（2333），都分別漲了逾6%。有報道指出，特斯拉在內地的市場份額從3月份的19%、下降至4月份的8%，市場憧憬將有利自主品牌提升市佔率。



港動向 獎超

吉利明年盈利料倍升

目前汽車行業主要面對晶片短缺的情況，車廠較為着重利潤多於銷量；同時，內地消費者開始接受新能源車，車廠需要加大新能源車銷量，以抵銷企業平均燃料效率（CAFC）下的碳排放額度。預計今年中國新能源車銷售達252萬輛，至2025年增至784萬輛。

吉利汽車（0175）管理層對達成今年156萬輛汽車銷售目標具有信心，雖然面對汽車晶片短缺及原材料成本上升，料對第二季生產有單位數的影響，預計汽車晶片短缺的情況將於第三季緩和，第二季及第三季的毛利率會受壓；而第四季產出料會復甦，全年銷量仍可達標。

至於輸入性原材料成本上漲，吉利將採取策略調整生產及產品組合，削減售價較低的型號及提升售價較高的車型，以抵銷毛利率下滑。集團今

年首要任務是保護利潤率，目標是持續提升總體盈利能力。

首款新車明年亮相

吉利可藉合作夥伴鴻海及其他供應商的幫助，在同業中恢復得較快。其批發及零售付運轉呈正面，旗下「星越L」開始付運，而且訂單非常強勁。此外，純電動合資品牌「極氪」推出首款「極氪001」，將於8月起付運，目標於年底銷售達1萬輛，迎來新的強大周期，未來3年「極氪」將每年至少推出2款新車，到2024年擁有7款車型，預計今年及明年的銷量增長達19%和30%。

吉利將與百度及鴻海的電動車合營共同拓展電動車市場，相關新產品會在吉利的「SEA浩瀚智能化體驗架構」上合作，長遠將獲得明顯的成本效益。至於百度與吉利母企合營的集



度汽車，未來5年將投資500億元用於整體研發及打造一系列車型，首款車將於明年在北京車展上亮相，定價在20萬元以上。

股價於上周五收報22.25港元，升6.21%。走勢上，上月開始拾級回升，已突破各條主要平均線，14天RSI升至66.5水平，後市料有再漲空間，可於21港元吸納，上望25港元，跌穿18港元則止蝕。

高速傳動客戶強大



證券透視

潘鐵珊

股票分析師協會副主席

中國高速傳動（0658）主要從事開發和製造應用於風力發電及工業用途上的各種機械傳動設備。受惠集團強大的客戶組合，以及覆蓋1.5MW至6MW的風電傳動設備組合，加上亦成功研發及儲備了生產7MW或以上兆瓦級風力發電齒輪箱的技術，已能跟國際同步，相信能有助集團應對海外市場發展。（編者按：MW為兆瓦，一兆瓦等於1,000千瓦。）

集團的齒輪傳動設備除了應用於風力發電外，亦能應用於高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通上。軌道交通產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系認證證書，為拓展國際鐵路高端市場奠定了基礎。此部分收入同比升31.1%，亦已應用到海外多國如新加坡、墨西哥、印度、荷蘭、巴西、突尼斯、澳洲及加拿大等國的軌道交通傳動設備上。

齒輪傳動用途多

此外，集團的齒輪傳動設備產品亦可應用於化工、航天、採礦等多個用途，集團憑藉多元化、大型化及海外市場發展，相信能有持續增長。藉自主開發研製出具有國際競爭力的標準化產品、模塊化產品及智能化產品，產品定位和市場定位清晰而精準，有利新市場、新行業的開發，可考慮現價買入，上望5.7元，跌穿4.6元止蝕。

（本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份）

芒種後股市偏弱



玄學股市

岑智勇

百利好證券策略師

本欄上期提到：「小滿後的反彈目標，筆者仍傾向以近日恒指橫行區頂部，即約29,500水平作參考。」言猶在耳，恒指在上期文章刊出不久後便反彈，最高升至29,490點，見3月19日以來高位。

不過，在月蝕之後，新冠肺炎的疫情似有反彈；昂船洲發生躉船大火，產生大量有毒氣體，由於附近設有長沙灣批發市場、魚類統營處魚市場及長沙灣副食品批發市場等，都是與民生息息相關的設施。

芒種的時間為6月5日18:52，其八字為辛丑年 甲午月 甲申日 癸酉時。甲木日元，自坐申金為七殺，月柱甲木為比肩，午火為傷官，年柱辛金為正官，丑土為正財。時柱癸水為正印，酉金為正官。甲木生於午月，偏向身弱。雖然天干有比肩，但此造官殺甚多，在洩財之餘，亦進一步引證此造身弱之說，要以印（水）和木（比劫）為用。此造出現比劫分財，而且財星不顯，只是在支內藏干中找到土（財），力量有限，估計經濟及股市表現乏善足陳。

水星逆行難度增

另一方面，水星逆行會在5月29日至6月22日出現，其時分析大市走向的難度將會增加，原因是投資者屆時會以別的角度去思考，影響判斷及投資決定。上周五恒指一度跌至28,737點，為5月26日以來低位，預料恒指較大的支持在28,500及28,000水平。（逢周一、隔周見報）（筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。）