

汽車股成避險換馬對象



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股仍處於短期尋底跌勢，恒指走了一波五連跌，昨再跌近170點，進一步下探至28,000點關口找尋支撐，操作上建議仍要保持較高的警惕性。目前，市況未至於全面向淡，但盤面擠壓來得明顯。其中，互聯網龍頭股出現集體下跌，美團(3690)在盤中一度急挫近8%最為矚目，然而，汽車股卻逆市彈升，成為資金目前避險換馬對象。



■汽車股逆市走強。

新華社

值得注意的是，港股通錄得逾100億元的淨流出，南下資金出現回撤，若情況未見改善，估計對港股將繼續構成壓力。

注意跌勢有尋底傾向

恒指伸延向下探底的行情走勢，在盤中一度下跌267點，低見28,042點，創一個半月以來最低，不過，彈性未見增強，尤其是未能跟上A股，要注意尋底跌勢仍有伸展的傾向。恒指昨收報28,143點，下跌166點或0.59%。國指收報10,274點，下跌141點或1.36%。

另外，港股主板成交金額1,653億元，沽空金額200億元，沽空比例

12.1%。至於升跌股數比例是786:939，日內漲幅超過11%的股票有46隻；跌幅超過10%的股票有31隻。

權重指數股積弱

走勢上，恒指已連跌五個交易日，累跌超過1,000點，雖然累跌已大，並且技術性超跌狀態開始浮現，但估計短期尋底行情仍有伸延機會；操作上，宜保持謹慎提高警惕性。一方面，正如我們近日指出，權重指數股已見積弱，在缺乏護盤主力的情況下，大盤總體穩定性是有所轉差。事實上，國指已率先再次破底而落，並見年內新低，情況增加恒指繼續尋底機會，而恒指能否守穩於過去四個月

的橫盤區間下限27,500點，會是接下來的關注重點。

另一方面，互聯網龍頭股有開展新一波調整跌浪的機會，三大龍頭包括騰訊(0700)、美團及阿里巴巴(9988)，合共佔恒指市值比重達25%，如他們出現同步下跌的話，對於大盤肯定會構成衝擊。而繼平台經濟的反壟斷管理之後，國家網信辦公布「滴滴出行」App，存在嚴重違法違規收集使用個人訊息問題，通知應用商店將「滴滴出行」App下架，市場擔心信息數據有成為下一個管理目標，增加互聯網龍頭公司不明朗因素。



受惠土儲增 莊士中國趁低吸

莊士中國(0298)上週三(6月30日)開市前宣布，計劃以不高於5.86億元，向莊士機構(0367)收購中環結志街16至20號，以及長沙灣步陸工商業大廈兩個物業項目。是次交易將透過發行代價股份支付，而非動用現金資源，加上手頭現金充足，將透過分派特別現金與股東分享成果。由於新購項目可直接增加莊士中國土儲，有利可持續發展，股價搶高後回調，可視為伺機建倉時機。

據了解，莊士中國收購兩物業的代價將涉及發行不多於10.65億多股。完成建議交易後，莊士機構於集團持股量，將由約60.71%增至最高約72.97%。發行價為每股代價股份0.55元，較其股份52周平均收市價每股0.41元，溢價約34.1%。控股股東以溢價發行代價股份，無疑是對公司前景充滿信心的表現。

此外，建議交易完成後，集團將以2億元向股東分派建議有條件莊士中國特別現金分派，每股8.5仙。若連同集團建議派付截至2021年3月31年度末期股息每股1.5仙，將合共派發股息每股10仙，以股份昨日收市價0.485元計算，回報逾二成，可謂相當吸引。

持續有售樓收益

新收購的項目都是位處優越地段，兩項目重建後將發展成一棟總樓面面積約35,396方呎的住宅/商業大樓。是次收購兩個項目可直接增加集團土儲，確保未來數年都持續有售樓收益。

業績方面，截至2021年3月31日止年度，集團收入大增九倍，至17.8億元，純利由2020年虧損約1.92億元，轉為錄得純利達4.2億元。



業績理想，主要得力於屯門弦海在物業落成後交付予買家而確認所拉動銷售額。該股上週三搶高至0.54元遇阻，現價市盈率2.72倍，每股資產淨值為1.88元(市賬率0.26倍)，在加入兩個新項目後更會大幅上升，明顯未能真實反映價值。走勢上，該股現價持穩於多條重要平均線之上，可於現水平吸納，上望0.6元，跌穿0.46元則止蝕。

反壟斷監管趨嚴



證券透視

曾永堅

圓通環球金融集團行政總裁

港股上週終於捱過「五窮六絕」，準備好要「七翻身」；不過，要面對美匯指數上漲至近三個月高位，導致人民幣反覆走貶問題。此外，內地對大型網絡平台的二選一及「大資料殺熟」(即利用自己擁有的用戶數據，對老用戶價格歧視)的壟斷行為，作出更嚴緊的監管。消息拖累科技股走弱。北水也見沽盤，淨流出資金超過70億元。

內地與香港股市持續受壓，恒指在7月首個交易日急挫逾500點，總結全星期，只有三個半交易日已累瀉978點，真是人算不如天算。而恒指昨亦沒有承接美股升勢，曾見28,042點，為5月14日以來低位，收報28,143點，仍跌166點。

汽車板塊逐步改善

國家互聯網信息辦公室勒令下架「滴滴出行」應用程式(App)，當局指出，根據舉報及經檢驗核實，滴滴App存在嚴重違法違規收集使用個人訊息問題。有份投資滴滴的騰訊(0700)顯著受壓，收市挫3.6%，報554元，成交居首達234.55億元。

有分析指，隨着汽車晶片供應改善與原材料價格趨於平穩，7月起行業有望逐步環比改善，當前機構在汽車板塊持倉佔比相對較低，配置性價比高。汽車股全線走高，其中，東風集團漲近8%，北京汽車漲超6%，比亞迪漲超5%，長城汽車、吉利漲超4%。

(逢周二刊出)
(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

歐股可望創新高



基金傑作

梁健兒

光大新鴻基金策略師

上周介紹了疫下三大投資主題，包括歐洲股票、商品資源板塊及亞洲債券。本周先詳細介紹歐洲股票的投資前景。

隨着歐美疫苗接種速度加快及多國經濟重啟，歐洲經濟明顯復甦。歐元區6月製造業PMI終值向上修正至63.4，為紀錄最高增長。另一方面，歐洲通脹壓力未見大幅增加，央行維持低利率方針，繼續執行緊急購買計劃至少到明年3月。目前歐洲股市預測市盈率約18倍，低於歷史平均值。在貨幣政策持續寬鬆，並在經濟強勁復甦主調下，有利歐洲股市再創新高。

部署上，可留意貝萊德歐洲基金，絕大部分配置於歐洲企業，五大市場分布為法國(21.3%)、英國(19.2%)、丹麥(17%)、瑞士(15.6%)及荷蘭(10.6%)。行業分布以工業、資訊科技及非必需消費品為主，分別佔26.2%、22.7%及17.7%。基金年初至今累升17.8%。

若追求派息，可留意每月派息的安聯歐洲股息基金，當中約25%配置於金融板塊，其次為材料、健康護理、工業、非主要消費及公用事業，分別約佔9%至13%。市場分布以歐洲成熟市場為主，包括德國(16.7%)、法國(16.6%)、瑞士(11.4%)及英國(9.7%)等。基金年初至今升幅約12.4%，美元對沖派息類別年化息率約5.5%。

(逢周二刊出)

