

盤面擠壓 造就炒股不炒市



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續尋底連跌第七日，恒指再跌了110多點，跌穿了28,000點來收盤，是5月13日來的首次。雖然過去七日的累跌幅度已錄得1,300多點，但是在盤面弱勢未見扭轉的情況下，估計恒指仍有朝着27,500點重要關口下壓的傾向，要注意盤面的擠壓仍有加劇機會。



■ 港股跌穿28,000點關口後，跌勢或進一步加劇。

操 作上建議要保持謹慎提高警惕性，並且要做好總體倉位的風險管理，估計市況的短期波動性風險未可散去。

恒指出現低開後收窄跌幅的走勢，在開盤初段曾一度下跌370點，低見27,703點，其後再次跟隨A股反彈收窄跌幅，指數股表現分化，其中，港交所(0388)和藥明生物(2269)表現相對突出，但是互聯網龍頭股持續受壓，而受到美國長債息率進一步回落的影響，滙豐控股(0005)下跌1.43%至44.6元收盤，44元關口支持不容有失。

南下資金回撤

恒指收盤報27,960點，下跌112點或0.40%。國指收盤報10,149點，下跌119點或1.17%。另外，港股主板成交金額有1,565億多元，而沽空金額210.5億元，沽空比例13.45%。至於升跌股數比例是812:867，日內漲幅超過10%的

股票有46隻，而日內跌幅超過10%的股票有29隻。

現階段，港股未能扭轉尋底跌勢，恒指走了一波七連跌，並且跌低於28,000點來收盤。事實上，恒指在2月中高見31,183點後，就進入了區間打橫的運行狀態，而期間曾出現了三波的下打調整，但以目前這一波下打來得最為沉重，新舊經濟輪動效應減弱以及南下資金出現了回撤，都是構成影響的主要因素，要注意短期跌勢仍有伸延機會。

走勢上，恒指的反彈阻力已見於28,300點，有下探過去四個月橫盤區間下限27,500點的傾向，不容有失，否則跌勢將會進一步出現深化加劇，宜多加注視。

港交所逆市升

在大盤未能恢復穩定性的情況下，正如我們指出，盤面的擠壓狀態仍將進

一步加劇，但在資金出逃分流的帶動下，卻有造就一些個股行情的機會。其中，港交所連升第二日，再逆市上升了5.32%至491元收盤，成交金額激增至94億元。一方面，相信是收納了一些從互聯網龍頭股出逃的資金。

另一方面，國務院表示要加強中概股監管，市場憧憬將促使更多內地公司轉來香港上市，都是利好港交所吸資的消息誘因。我們對港交所依然維持正面態度看法，在今年比去年好的考量下，當其股價回整至貼近去年收盤價420元時，相信可以有很好的安全邊際。

然而，在現時總體市況不穩時，操作建議還是要注意一下追高的風險。事實上，港交所在周三出現放量上升的同時，其沽空金額亦激增至10億元，是四個多月來的最大日沽空量。



經濟數據不利歐元

歐元兌美元下跌至3個月以來低位，主因是美元走高和德國7月ZEW投資者信心指數大幅下跌遜於預期。不過，歐元區5月零售銷售按月增4.6%勝預期，其中汽車燃料銷售按月增長8.1%，按年增長28.4%，似乎限制歐元跌幅。

展望未來，央行因素或依然是主導匯市的因素。假若歐美保持貨幣政策分歧，歐元或反覆受壓，兌美元的支持位為1.1800、阻力位為1.2000。

目前情況來看，英國、新西蘭、加拿大央行貨幣政策立場相對鷹派，有助限制貨幣短期跌幅。周二澳儲行維持利率不變，並重申2024年前不太可能加息。不過，央行計劃至少在11月中之前每周買入40億澳元債券，少於此前50億澳元。同時行長指出澳洲經濟復甦來得比預期更早，並預計持續。

解封後或疫情惡化

澳儲行將在11月會議再次評估政策，倘若澳洲就業數據造好支持澳儲行轉鷹，澳元跌幅或有限，澳元兌美元支持位74美仙、阻力位75.71美仙。

英鎊兌美元一度跌穿1.38水平，英國首相約翰遜決定按計劃於7月19日全面解封，英倫銀行貨幣政策立場仍然較其他央行為鷹派情況下，英鎊短期跌幅或有限。惟全面解封後疫情惡化的風險，以及中長期英歐衝突再度升溫風險仍須關注。

外匯薈萃

李若凡、王灝庭

華僑永亨銀行財資處

港交所現買入信號



恒指在跌至3月26日以來低位後反彈，最終以陽燭收市，收市水平亦返回保歷加通道之內。若後市再淡，下一個支持參考為200日平均線(27,573點)。

港交所(0388)的主要業務為擁有並經營香港唯一的股票交易所及期貨交易所，以及其有關的結算所，於英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣。

集團早前公布，即將落實推出全新平台FINI(Fast Interface for New Issuance)，以全面簡化及數碼化香港的首次公開招股程序。香港上市的新股現行「T+5」結算周期，而FINI框架諮詢文件建議將有關周期縮短至「T+1」。

市盈率53倍

經諮詢市場並考慮市場意見及營運上的需要後，香港交易所將落實推展FINI作為日後所有新股的統一處理平台，但會先行採用「T+2」結算周期。為確保市場在過渡至FINI前有足夠的準備時間，預期FINI最早於2022年第四季才會啟用。

近日港交所股價向好，先後升穿50日平均線、100日平均線和保歷加通道頂部；並在金融科技系統中出現信號。股份上日收報491元，市盈率53.89倍，周息率1.664%。(逢周四刊出)

(筆者為證券會持牌人士，未持有上述股份。)

證券智囊

岑智勇 百利好証券策略師

港股動向

供需兩旺 贛鋒鋳業走高

受到供需兩旺的基本面支撐，鈷鋳價格持續上漲，相關概念股續成熱錢追捧焦點。贛鋒鋳業(1772)於周一急漲近12%，周二略為整固後，股價昨日再見發力，曾搶高至133.4元，收報132.6元，升8.2元或6.59%，短期逆勢走高無疑頗為急速，但因本身有盈利強勁預增支持，預計將有利其後市反覆攀高。

據外電基於官方數據的統計，過去一周非洲的新冠病毒病例數字創歷史新高。市場開始憂慮，若非洲疫情持續爆發，新能源電池所必須的鋰和鈷等金屬的價格必然會受到影響。

上半年料多賺6倍

事實上，歐洲碳酸鋳價格上個月暴漲11.1%，全球加權氫氧化物價格在6月份上漲了7.1%。受惠鋳礦、鋳鹽漲價，內地鋳業上市公司上半年業績預增

明顯。數據顯示，截至7月5日，4家鋳礦概念上市公司披露上半年業績預告，全部預增；26家鋳電池概念公司中，18家業績預喜。贛鋒鋳業為一眾鋳電池概念上市公司中預增幅度最大，集團預計最大增幅為666.85%。據悉，鋳鹽產品銷售量價齊升和鋳電池產品逐步放量，都成為贛鋒鋳業業績勁增的原因。

講開又講，管理層預計，碳酸鋳價格將在第三季度新能源汽車的旺季進一步上漲，並認為目前磷酸鋳電池(LFP)滲透率的趨勢不太可能逆轉。

大和較早前發表的研究報告指出，在產能提升及價格上升的支持下，該行重申贛鋒鋳業評級「買入」，反映配股對每股盈利3.5%的攤薄效應後，仍上調目標價自150元上調至152元。另一方面，根據聯交所資料顯示，貝萊德於



6月24日增持贛鋒鋳業302萬股或1.05%，每股平均價約111.99元，涉資3.38億元，最新持股量增至5.66%，也令其持股曝光。

贛鋒鋳業經過3連升後，14天RSI升至72.33略超買水平。可考慮於130元附近部署吸納，博反彈目標為上市以來高位的149.7元，失守10天線支持的117.65元則止蝕。