

# 小米港交所表現突出



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股上周五仍處於早前指出的先穩住格局狀態，恒指表現反覆整理微漲8點，站到28,000點水平收盤，而27,500點依然是恒指的好淡分水線，宜繼續注視能否守穩其上。目前，大盤的總體動力仍有待增強，尤其是關注到港股通的流量依然未見起色，而市況繼續以個股分化行情發展。



於第三季，小米智能手機在全球市場佔有率超越蘋果手機，晉身第三。法新社

其中，港交所（0388）和小米（1810）表現相對突出，但是權重股如滙豐控股（0005）和友邦保險（1299）的彈性依然疲弱，要提防對大盤有繼續構成拖累的影響。

恒指出現震動小幅收漲的走勢，在盤中曾一度下跌117點低見27,879點，午後市場傳出港上市公司可豁免網絡安全審查，消息刺激港交所股價直線拉升，成為了護盤推升的主力。

### 注視本月底美聯儲會議

恒指收盤報28,004點，上升8點或0.03%。國指收盤報10,152點，下跌21點或0.21%。

另外，港股主板成交金額1,536億元，而沽空金額214.3億元，沽空比例13.95%。至於升跌股數比例是

752：935，日內漲幅超過11%的股票有43隻，而日內跌幅超過10%的股票有29隻。

外圍股市方面，美股持續高位運行的狀態，但是以美國10年國債收益率又再反覆回落到1.3%水平的情況來看，市場目前的避險情緒還是比較高的，相信是對通脹升溫壓力依然表示關注，而美聯儲在本月底將召開議息會議，能否再次把市場的憂慮情緒安撫下來，會是我們接下來的關注點。

### 港交所沽空5個月最多

受到長債息率持續向下的影響，權重股滙豐控股表現依然疲弱，股價跌了有0.9%，而友邦保險則繼續盤整，微漲了0.1%至96.15元收盤，過去五個半月的橫盤區間下限92元，是

重要支持關口。

另一方面，港交所則表現相對突出，市場傳出來港上市公司可以豁免網絡安全審查，加上早前內地也加強了企業赴美上市的監管，都有望增加中資企業公司選擇來港上市的機會，相信是刺激推動港交所進一步走高的消息。港交所漲了3.76%至524元收盤，刷新五個月來的新高，但是沽空金額也同樣刷新五個月來的最高，達到14.3億元。

小米是另一隻表現突出的指數股，股價漲了接近5%，研究機構Canalys發布了第二季全球智能手機市佔率排名，小米手機銷量超越了蘋果首次晉身全球第二。



## 港股動向

# 業務高增長 建板候低吸

盈喜股已成為各路資金關注焦點所在。建滔積層板（1888）於上一開市前發出盈喜報告後，上周以16.78元報收，全周計仍升0.6元或3.7%，但因收市價續企於多條重要平均線之下，預計短期尚有整固的需要。不過，建板業務高增長的勢頭未變，本身估值也不算貴，若遇調整反可視為趁低建倉的時機。

建板預料半年純利大增3.3倍至3.8倍，主要受惠於市場需求上升令產品銷量及單價明顯上升，期內銅箔、玻璃布及環氧樹脂等上游物料供應仍非常緊張，產品單價持續於高位運行。建滔積層板去年上半年賺7.33億元，即今年上半年最多錄約35億元純利。

根據聯交所資料顯示，母公司建滔集團今年5月曾兩度增持建板，當中5月11日增持了458萬股，每股平均價為18.48元，而5月20日則增持

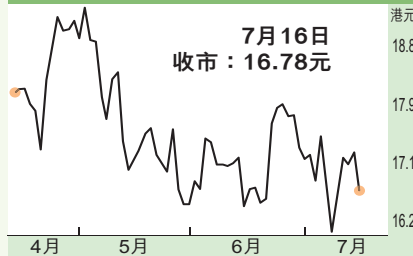
了250萬股，每股平均價17.6元，涉資4,400萬元，最新持股量增至73.03%。

### 不排除重提回歸A股

建板今年以來有頗為不俗的表現，預計未來股價進一步上升的催化劑，會是回歸A股掛牌。值得一提的是，集團於去年11月初決定暫緩擬發行人民幣股份於深圳證券交易所創業板上市，主要原因是無意在未有最佳估值時落實回歸A股。

講開又講，建板於去年10月提出回歸A股建議時，股價尚不足10元，而隨着集團表明暫無意回歸後，股價反而扶搖直上，也難怪管理層「企硬」的底氣十足。基於建板現時估值已然大為提升，不排除會再度重提回歸A股，而內地市場對行業龍頭多予較高估值評價，可望支持該股於本

### 建滔積層板（1888）



地攀高勢頭延續。

建板現時預測市盈率約8.27倍，市賬率3.65倍，估值處於合理水平。另一方面，建板派息慷慨也是此系值得續可留意之處。事實上，集團過去兩年都有因應業績理想而派發特別息，今年強勁業績可期下，全年派發特別股息應是順理成章之事。候股價回試16元吸納，博反彈目標為上市高位的19.26元，宜以失守一個月低位支持的15.68元止蝕。

## 安瑞科儲氣佔優



### 證券透視

### 潘鐵珊

股票分析師協會副主席

中集安瑞科（3899）作為國內唯一實現天然氣全產業鏈布局的關鍵裝備製造商和工程服務商，在LNG（液化天然氣）、LPG（液化石油氣）、CNG（壓縮天然氣）和工業氣體的儲運類產品產銷量領先全國，市場份額位在前頭。

在儲存方面，由於去年LNG價格相對較便宜，帶動了廣東、河北、山東等地區煤改氣需求，儲罐銷售超越去年同期；而在運輸方面，集團近年積極推廣LNG罐式集裝箱作為新型的天然氣運輸裝備，交付全球首批45呎大容積罐箱，以提高運輸效率，減少客戶的運營成本。

### LNG罐可儲氣調峰

在國際市場方面，年內首次批量出口LNG罐箱至巴西，開拓了在當地電廠發電原料儲運領域的應用場景。集團的LNG罐箱在北美洲和加勒比海區域的市佔率已在70%以上，在中美洲也有墨西哥等市場。

在國內的天然氣行業仍處於發展期，而LNG罐箱應用場景也有儲氣調峰、海外直接進口至國內終端用戶、多式聯運分銷等多元化發展，前景看好可考慮於7.75元買入，上望8.80元，跌穿7.20元止蝕。（編者按：調峰是電力術語，當電網超負荷時，調峰機組投入運行確保滿足電力供應。）

（逢周一見報）

（本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份）

## 大暑之後在在需財



### 玄學股市

### 岑智勇

百利好証券策略師

本欄上期以「慎防市況7月中後轉差」為題，恒指在小暑（7月7日）當天出陽燭後，便於翌日因內地擬加強對中概股的監管而令大市跌，最低跌至26,861點，為去年12月底以來之低位，下跌時間和幅度都超過筆者的預期。

大暑的時間為周四22:26，即其八字為辛丑年乙未月辛未日己亥時，辛金日元，自坐未土為偏印，月柱乙木為偏財，未土為偏印，年柱辛金為比肩，丑土為偏印；時柱己土為偏印，亥水為傷官。辛金生於未月，雖然是燥土，但仍偏向身強。年支、月支及日支皆為土（印），有助進一步推斷此造為身強，要以財（木）、食傷（水）及官（火）為用。

### 反彈阻力仍不小

月干乙木為此造之財，但卻要面對比肩及偏印，使其不能有效發揮，縱有時支亥水（傷官）可生財，但力度亦有限。另一方面，月柱乙未，未土為木庫，只要能打開木庫，相信會有助財運。至於打開木庫的其中一個關鍵，相信是卯木。在大暑之後，雖然有財，經濟及大市有機會出現反彈，但中間遇到的阻力亦不小，而持份者似乎亦在在需財，這些都會限制了財星的發揮，不利股市及經濟。

簡言之，在大暑之後，有機會出現財運或利好之市況，但阻力不小，主調仍以偏淡為主。近日恒指略反彈，阻力看28,300點，支持參考為27,600 / 27,400點，重要支持參考為26,861點。

（逢周一、隔周見報）

（筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。）