

# 港匯仍弱 資金炒股不炒市



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌3日後終於出現反彈，恒指漲了近500點，回到10日線27,630點以上，也修復過去3日累跌幅度60%以上。然而，資金流向的不利狀況依然未見改善，港股通持續錄得接近23億元的淨流出，而港匯亦繼續站在1美元兌7.77港元的三個月來最弱水平。



■中移動昨日成交額35億元，是四個月以來最多。

由此來看，港股由7月開始展現的向下趨勢未可改觀，28,300點是恒指目前的反彈阻力，而美聯儲下周召開的議息會議，能否安撫市場對於經濟復甦前景的憂慮，會是關注焦點所在。

## 留意下周美聯儲會議

恒指出現高開高走，並且以接近全日最高位27,759點收盤，指數股普遍出現反彈修復，其中，中移動(0941)的放量上升值得關注，而近期的一些超跌股出現報復式反彈，如微盟(2013)漲了17%、恒大汽車(0708)漲了20%，都對市場氣氛帶來一定提振。

恒指收盤報27,723點，上升499點或1.83%。國指收盤報10,006點，上升175點或1.79%。另外，港股主板成交金額回降至1,371億多元，是月內的最

少日成交量，而沽空金額有155億元，沽空比例11.31%。至於升跌股數比例是1,152:576，日內漲幅超過13%的股票有41隻，而日內跌幅超過10%的股票有23隻。

走勢上，對於恒指在周四的回升，目前仍只能以反彈來看待，在資金流未見改善之前，相信恒指仍處於中期向下的發展趨勢，而未來一周是重要的時間窗口，美聯儲的議息結果以及會後聲明，將會是關鍵的影響消息因素。

## 中移動具回A題材

現階段，雖然未見有增量資金回流，但是內部存量資金仍將繼續配置操作，形成市場上出現炒股不炒市的狀態。因此，現時可以多加注意一些出現異動、出現放量上升的品種，因為這個

可能是在盤面擠壓的情況下，獲得資金加配的最佳選擇。

以近日市況來觀察，長城汽車(2333)可能是其中一個獲得資金加配的，公司發出了上半年的業績快報，預計純利同比增長逾2倍至35億元人民幣，消息刺激長城汽車的成交金額、在周三激增至逾30億元，是三個月來的最大日成交量。

另外，中移動在周四亦出現了放量上升，成交金額達到35億元，是四個月以來的最大，而股價也漲了2.86%至50.2元收盤，有向上突破過去四個月反覆打橫狀態的機會。連同在同一板塊裏的中國電信(0728)，建議可以多加留意，兩者都是年內北水南下的吸納對象，也是同時具備有回A題材的催化劑。



港股動向 盤起

# 手頭資金充裕 微盟彈力強

微盟集團(2013)經過連跌7個交易日，累挫35%，市值蒸發逾130億元後，隨着集團隔晚發通告強調，不知悉有對公司商業前景造成重大影響的監管制度改變，並指會在公布中期業績後適時回購，股價昨終現較像樣的反彈。該股昨收11.54元，勁彈1.72元或17.52%，惟因現價較2月高位33.5元，仍瀉66%，相比之前的配股價也有水位，在業務前景仍可樂觀下，料其後市的空間仍在。

集團是於5月下旬以每股15元，配售1.56億股新股，相當於擴大後已發行股本約6.4%，集資淨額約23.1億元。另外，集團計劃發行5年期3億美元零息可換股債券，集資淨額約2.94億美元(約22.93億港元)，初步換股價為每股21元。配股及發行債券集資淨額合共約46億元，所得款項淨額用

於提升集團的全面研發實力、升級集團的營銷體系、為潛在戰略投資及併購補充資金、補充營運資金及一般公司用途。

## 摩通持股增至10%

據悉，此次配股獲得多家國際股權投資機構與產業資本的青睞。其中，騰訊(0700)參與認購了20%配售份額；此外，新加坡主權財富基金GIC、加拿大養老基金等國際大型股權投資機構也參與配股認購，令微盟此次配股的認購參與資金達逾8倍，可轉債認購參與額則接近5倍。

集團適時在市場集資，有利未來業務拓展，股價大調整無疑提供低吸時間。值得一提的是，微盟走低已引起大行的關注，港交所權益資料顯示，集團獲摩根大通於7月9日在場內以每股平



均價14.4971元，增持694.17萬股，涉資約1.01億元。增持後，摩根大通的最新持股數目為2.50億股，持股比例由9.98%增持至10.26%。

微盟現時14天RSI為33.19，反映該股即使急彈，超賣情況仍然嚴重。趁股價反彈初現跟進，博反彈目標為50天線的16元，宜以失守10元關作止蝕。

## 氣氛緩和重整需時



證券透視

涂國彬

永豐金融資產管理董事總經理

避險需求回落，美匯指數從3個月高位回落，結束4日連陽走勢，昨日回落至92.7點水平。10年期美債收益率連升第二日，漲5.45%。黃金價格回吐漲幅，但能守住1,800美元支持，延至黃昏歐洲時段才跌至1,796美元水位。

市場情緒反覆。之前投資者擔心疫情，風險資產受壓，現在恐慌情緒有所舒緩，避險需求回落。恐慌指數VIX在周一一度高見25.09點，但目前現在已經連續回落2日至17.91點，重新回到15至20點的運行區間。

## 收復非三朝兩刻

恒指昨日收報27,723點，回升499點或1.83%，是大市連跌3日後之反彈，成交額1,371億元。

好於預期的美國藍籌股網等發業績支持，美股延續升勢，三大指數連續上漲兩日，道瓊斯工業指數於周三續升286點，至34,798點；歐洲股市亦全線上揚。隨着歐美股市反彈，港股相信可望進一步獲得動能，但留意要重整走勢，氣氛修復不是三朝兩刻的事。markto@wfgold.com (逢周五刊出)

(權益披露：本人涂國彬為證監會持牌人士，本人及/或本人之聯繫人並無持有上述股份；本人所管理基金持有美股及港股。)

## 強積金回報世界前茅

積金點滴

經濟合作暨發展組織(OECD)於6月初發表2021年退休金報告《Pension Funds in Figures》，提供涵蓋48個OECD及非OECD經濟體2020年度的退休金初步統計數據。在投資回報方面，香港的強積金制度在2020年錄得12.4%已扣除通脹的實質回報，在各經濟體中名列第一。

積金局3月號的統計摘要，截至今年3月底，強積金總資產達11,700億元，當中超過4,200億元為扣除收費後的淨投資回報，而扣除收費和開支後的年率化回報為4.9%，高於同期1.8%的通脹率。以年率化回報計算，各類強積金基金均錄得正回報。

## 首季自願供款增28%

統計摘要亦顯示，第一季強積金已收供款共213.11億元，以季度計算，流入強積金計劃的供款屬歷年之冠。其中，可扣稅自願性供款共12.06億元，較去年第一季增長28%。在2020至2021年度，可扣稅自願性供款共22.14億元，較對上一個年度增加5.08億元，增幅達30%。

上述數字說明，強積金發揮了長時間投資滾存、累積增值的效果，達到制度設立原意。而計劃成員須謹記強積金的投資回報與其投資決定息息相關，亦與有否積極管理及投資年份長短有關。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

www.mpf.org.hk

