

美股暫難以扭轉弱勢



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續穩好發展，A股更進一步伸延上攻，對於美股震盪表現未有太大影響，並逐步走出獨立行情。恒指上周五收跌60多點，仍處22,000點下方，但只要繼續守穩20,900點的短期技術支持位之上，總體穩好狀態得以保持，我們對後市保持正面看法，22,500點依然是目前的預期目標。

正如我們早前指出，美聯儲在經濟不穩情況下仍要收緊貨幣，是美股難以扭轉目前弱勢的原因。然而，內地從去年底開始已逐步採取適度寬鬆政策，人行降準、增發專項債、以及推出各行業的穩增長措施，相信這些都有利內地及香港股市，可以擺脫美股跌宕影響、逐步走出獨立行情的因素。

恒指上周五出現先低開後修復的走勢，在開盤初段一度下跌381點，低見21,488點，但是資金跟進的積極性未減，是盤面穩定性得以保持的原因。其中，在我們重點關注名單裏的比亞迪股份(1211)收漲5.26%，是升幅第二大的恒指成份股，而其A股(02594.CH)更創出歷史新高350元人民幣。



美聯儲在經濟不穩下仍收緊貨幣政策，華爾街股市難有轉機。中央社

恒指收盤報21,806點，下跌63點或0.28%。國指收盤報7,610點，上升3點或0.04%。另外，港股主板成交量1,803億多元，恒指調整成份股是刺激成交量增加的原因之一，而沽空金額306.2億元，沽空比例16.98%。至於升跌股票比例是784隻及801隻，日內漲幅超過11%的股票有47隻，日內跌幅超過10%的股票有11隻。港股通繼續錄得淨流入，上周五有37億元「北水」淨流入。

進入大漲小回格局

港股仍在延續伸展穩好的發展狀態，尤其是經過4月、5月盤底後，目前已進入大漲小回格局。事實上，每波行

情都在跌跌宕宕、反反覆覆走出來，一旦行情走出來，正如我們指出，賺錢效應將會浮現，凸顯然後擴散，資金就會加速回流跑步進場，這從近日大市成交量出現顯著回升增加中可作印證。

如果消息面繼續支持配合的話，我們可以進一步調升看高一線。而在盤面保持穩好下，相信輪動狀態仍將持續，如互聯網龍頭股、內需消費股、新能源發電股、以及新能源汽車股等等，有繼續輪流炒上的機會。至於一些優質中小股份，相信彈性出現增強的預期亦可兌現，後續市況有逐步進入到炒股又炒市、以及炒股不炒市的階段。



港股動向

影遊聯動 儒意伺機吸

多隻遊戲股上周五(10日)紛見異動炒上，去年年底始進軍遊戲業務、主營流動媒體等板塊、前稱恒騰網絡的中國儒意(0136)，股價也發力湧上，曾高見2.64元，為1月初以來高位，收報2.61元，升0.3元或12.99%，無疑短期急升已令其技術走勢變得超買，但集團早前派發的成績表理想，多元化發展前景可予看好，料有利後市表現，不妨繼續追進。

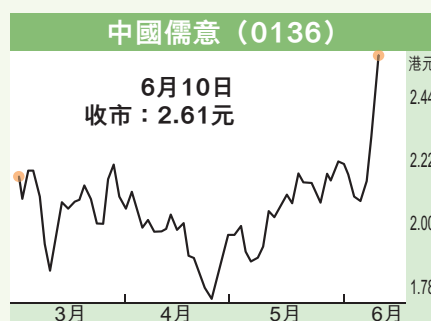
中國儒意於5月26日公布，旗下品牌景秀遊戲正式推出由演員梁朝偉代言、歷史作家馬伯庸擔任架構師、國際音樂大師梅林茂擔任首席作曲家打造的全新形態的三國策略卡牌手遊《亂世逐鹿》，此為集團進軍遊戲業務領域推出的第一款遊戲。該遊戲是集團與主要股東之一的騰訊(0700)在遊戲領域達成深度合作後正式推出的首款遊戲。據悉，集團另一款遊戲《傳奇天下》已進入最

終測試階段，計劃於今年6月中下旬正式上線。

非單純炒概念

業績方面，截至去年12月底止，中國儒意全年營業額23.18億元(人民幣，下同)，按年升907.4%。純利11.75億元，升96倍；每股盈利0.12792元，不派息。據集團早前盈利報告指，主要得益於去年初就收購Virtual Cinema Entertainment所發行認股權證公允價值評估收益，及借款推算利息收入價值約7.1億至7.4億元、流媒體板塊收入大升，貢獻淨利潤約5億至5.7億元，但互聯網家居及製造業務板塊則虧損約9,000萬至1.1億元。

集團第一大股東為儒意影業實控人柯利明，持有權益20.5%；而騰訊和先進的聯合資源投資控股分列第二、第三，各持20.39%和9.85%。在2021年8



月，柯利明已出任集團董事長及執行董事。在新管理層下，期望透過影遊聯動，提升IP變現能力，增加新的收入來源，業績大改善可見其已非單純炒概念。

該股上周五急升，現時14天RSI已至75的超買水平，但因成交同步大增至4.72億元(港元，下同)，見買盤動力配合，有利後市升勢擴大。可候股價回調至2.5元水平部署收集，上望目標3元，若回跌至2.3元則止蝕。

贛鋒加快資源布局



證券透視

贛鋒鋳業(1772)為全球第三大和內地最大的鋰化合物生產商，以及全球最大的金屬鋰生產商。近年為滿足下游日益上升的鋰材料需求，集團在澳洲、阿根廷、墨西哥、馬里、中國青海等地加快資源布局及建設；而東莞匯創是集團在2021年收購的電池企業，在兩輪車市場有相當的口碑和資源，對完善電池行業布局有重要價值。

生產材料自給自足

集團其一優勢為擁有龐大規模。身為全球最大的鋰金屬生產商，既可以輕易為鋰電池板塊自客戶取得正極材料，在生產固態鋰電池的負極材料方面亦可自給自足。透過在回收業務與汽車OEM廠家有更好合作，讓贛鋒業務模式有利推出新產品和服務，長遠鞏固與客戶合作關係。

鑑於全球鋰化合物市場由急增的電動汽車電池及儲能電池需求推動，相信有利集團後續表現。而此等金屬鋰行業入場門檻亦高，全球的鋰化合物市場亦由少數包括贛鋒鋳業等製造商主導，亦是看好集團誘因之一。贛鋒10股送4股紅股，除淨日為周五(17日)。可考慮於95.5元買入，上望77元，跌穿62元則止蝕。(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)

夏至後見好就收



芒種八字為壬寅年 丙午月 庚寅日 丙子時，雖然庚金自坐偏財，但卻被月支午月的官星所合，故不時出現一些由公司「官方」引起的事情，影響偏財運。對於官方消息，宜抱適當懷疑態度，做好風險管理。

可留意新能源板塊

在芒種後，恒指一周內由21,000點升至22,000點水平，更曾升穿100 SMA。而正式進入丙午月，彷彿見到太陽和汽車，新能源汽車及太陽能板塊走勢向好，不妨多加留意。

參考香港天文台資料，夏至時間為6月21日17:14，八字為壬寅年 丙午月 乙巳日 乙酉時。乙木日元，自坐巳火為傷官，月柱丙火為傷官，午火為食神，年柱壬水為正印，寅木為劫財；時柱乙木為比肩，酉金為七殺。乙木生於午月，偏向身弱，地支寅午合火，比肩被合，進一步印證此造之身弱，要以印(水)及比肩(木)為用。

雖然此造財星(土)不旺，只在地支餘氣(即支內藏干)出現，但由於此造食傷甚旺，仍有望可生旺財星，但不宜過分憧憬。

近日恒指升至22,200點水平後，走勢有所放緩。在夏至之前，投資者尚能且戰且退，留意消息變化。但夏至之後，見好就收為宜。(逢周一、隔周見報)

(筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。)

玄學股市

岑智勇 百惠證券策略師