

金匯出擊

出麒致勝

耀眼之選

植耀輝 耀才證券研究部總監



美國6月就業崗位增加20.9萬，遜市場預期，令美元指數回落至102.60水平附近，跌破一眾中短期平均線，續見回調壓力。較近支持先看102.50及101.80，關鍵支撐預料為100.80/101水平。

倫敦黃金方面，技術走勢而言，每盎司1,900美元仍為重要關卡，經歷近期多番測試尚可勉力守穩。RSI及隨機指數均重新上揚，

## 美元回調 金價走穩

金價傾向走穩。較近阻力為下降趨向線1,932美元，暫仍受制此指標，若後市明確突破，金價或可扭轉近兩月跌勢。

### 下方支持位1900美元

若以最新一輪累計跌幅計算，23.6%及38.2%反彈幅度在1,935美元及1,961美元，50%及61.8%幅度為1,982美元及2,004美元。下方支持位於1,900美元關口，較大支

撐料在1,883美元及1,860美元。

至於倫敦白銀，RSI及隨機指數已從超賣區域回升，當前下降趨向線阻力在每盎司23.27美元，若能上破此區，有望開展反撲態勢。上望阻力位為100天平均線23.40美元至23.73美元，下一級關注6月高位24.52美元。

下方較近支撐料在200天平均線22.62美元，其後支持繼續留意21.80美元至22.00美元。

黃楚淇 英皇金融集團



## 比亞迪全方位發展

比亞迪股份(1211)在新能源汽車銷量及盈利表現均在業內稱冠。上半年實現銷量125萬輛，同比增95.78%，達去年銷量三分之二。今年銷量目標300萬輛，意味目標實現增長61.3%。

盈利方面，集團去年溢利按年增4.5倍至166億元（人民幣，下同），但現時市場關注新能源汽車市場競爭激烈，或出現割價促銷，以及比亞迪股價累升不少，上升空間或有限。

比亞迪今年在上海車展發布代步車海鷗、B級純電SUV宋L及中型SUV護衛艦07，並推出高端車品牌百萬級豪華仰望U8和U9，旗下高端新能源車品牌騰勢展出D9創始版和N7兩款新車，車種可說是全方位發展。值得注意的是，仰望U8預售價109.8萬元，是向高端市場探路。

### 加強海外市場發展

同時，為攻入偏低端市場，海鷗售價在10萬元以內，活力版僅售

7.88萬元。上下夾攻策略有機會為盈利帶來突破性增長。

此外，比亞迪在巴西投資49億元建設大型生產基地綜合體，主要生產電動車及加工磷酸鐵鋰電池等，料2024年下半年投產，初期年產量15萬架。

集團全資投建首個海外乘用車工廠料9月在泰國落地。相信海外市場是比亞迪未來發展重心，股價可望受惠。

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份）

林嘉麒 元宇證券基金投資總監



## 重汽待回落再部署

中國重汽(3808)早前發表中期盈喜，其實績優原來有跡可尋。集團今年首季業績已見大翻身，盈利增長近八成反映與去年同期基數效應較低有關。

重卡銷量一度經歷連跌21個月（同比增速下跌）困局，直至今年3月始恢復正增長，其後持續改善。中汽協數據顯示，今年首5個月，重卡銷售約40萬台，按年增加23%，單計5月份，則為7.7萬台，同比增加57%。

在盈喜消息公布後，重汽股價已大幅抽升，是否仍值得吸納，要視乎未來業務表現。根據第一商用車網初步統計，6月份內地重卡銷售較去年同期上升31%至7.2萬台，但環比則下跌7%。

### 重卡需求回暖

有分析認為，內地第四季重卡需求有望實現「雙升」（環比及同比上升）。另外，有部分內地券商認為，在2025年新能源和國六排放標準，加上國三、國四淘汰政策等因素，更新置換需求將可支持重卡需求。

另一方面，海外市場亦是賣點，預計2023年重卡出口將有望首次突破20萬台，可以說行業氣氛將繼續支持重汽股價造好。

重汽上周五（7日）收報16.18元，漲0.3元或1.89%，筆者認為其股價近期升勢有點過急，建議可待回落至15元以下再作部署。

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份）



證券智囊

張賽娥 南華金融副主席

## 中航信跌至疫情價

中國民航信息網絡(0696)主要從事民航信息化和互聯網相關領域的系統集成，以及軟件和數據研發。旗下產品和服務面向民航管理部門、民航支線、民航企業及航空運輸企業。

公司業務分為兩大板塊，分別為民航信息化解決方案與系統集成業務，為民航管理部門和企業提供航班、機場、空中交通管理等方面信息系統集成服務，這部分收入佔比約60%。

至於軟件與數據開發業務，主要開發航班動態信息、機場運行信息、空中交通管理等方面的軟件產品和數據庫，向企業及個人提供信息服務。這部分收入佔比約四成。

### 現水平值博率高

公司主要客戶為中國民航局、民航部門、航空公司及機場。去年總收入52.1億元（人民幣，下同），同比跌4.9%。盈利6.26億元，增13.6%。期內，收入跌幅遠遠少於系統處理量下跌，料今年系統處理量將反彈，將有利業績表現。

股價方面，中航信上周五（7日）收報13.3元，回落到疫情時估值水平，隨着航空業復甦，公司業務和業績有望逐步回升，現水平值博率高。據彭博社計算的兩年平均估值為20倍，目標價17.8港元，可長期關注其投資價值。

（筆者為證監會持牌人士，本人及關連人士未持有推介證券任何及相關權益。）



成意推介

黎偉成 資深財經評論員

## 旺旺業務相對穩健

中國旺旺(0151)截至今年3月底止財年，盈利33.71億元（人民幣，下同），按年減少19.8%，但業務表現相對穩健，因期內大部分時間均受疫情困擾。

集團面對最大問題是成本控制未達預期效益，特別是以生產主導的銷貨成本，期內達128.57億元，同比雖降3.03%，惟大宗原材料如全脂奶粉、白糖使用價格較去年同期上漲雙位數，棕櫚油上漲近雙位數，令成本持續受壓。

期內，乳品及飲料業務收入111.3億元，按年跌13.51%，分部溢利30.99億元，跌23.27%。其中，旺仔牛奶收益去年四季度恢復增長，料今年增速進一步提升。

### 多元化建設渠道

至於休閒食品業務，期內收入58.2億元，同比增10.78%，較上年度升幅明顯擴大，分部溢利12.63億元，增17.92%，上財年則減少15.53%。冰品和豆類、果凍及其他小類同比均錄雙位數增長，糖果小類增長中個位數。

另外，米果業務收入58.43億元，按年上升4.48%，而上年度僅增0.18%；分部溢利12.94億元，升20.14%，扭轉上年度大減21.72%之況。

旺旺持續多元化建設渠道，新興渠道亦實現雙位數增長，如內容電商、智能售貨機渠道等新零售運營模式，提升渠道終端覆蓋率。

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份）

## 深高速為收息之選



方興未艾

鄧聲興

意博資本亞洲執行合夥人

公路股業務穩定，且受惠疫情解封，當中可留意深圳高速公路(0548)，其派息穩定較低風險，在股市波動期間，不妨入手作防守部署。集團主要在內地從事收費公路業務及大環保業務投資、建設及經營管理。深高速是深圳國資委旗下企業，深圳國際(0152)為集團大股東，營運權穩定。

深高速早前公布5月經營數據，當中廣東省深圳地區外環項目路費收入9,592.1萬元（人民幣，下同），日均收入309.4萬元，而主要項目廣深高速及西線高速月內路費收入則達2.44億及1.05億元，日均收入分別為787.4萬及340.7萬元。整體表現不俗。

### 持續現金分紅

深高速致力提升企業價值，實施積極的現金分紅政策，為股東提供良好和持續回報。集團自上市以來，已連續25年派發現金股息，累計派發現金股息約122.3億元。董事會在去年派發2022年度末期現金股息每股0.462元，派息比率約55%。

展望今年，集團料在國家出台的一系列提振經濟政策的支持下，預期內地經濟將發揮其韌性強、潛力大、活力足的優勢，逐步穩定回升，將利好集團業務。

走勢上，深高速10天移動平均線升穿20天移動平均線，出現黃金交叉，屬利好信號，投資者宜伺機買入作為收息之用。

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份）