

北水淨入急增 緩減大市跌勢



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續下探，連跌第二日，恒指跌逾60點，再跌至19,000點以下收盤，大市成交金額則增至逾1,100億元，但仍未能有效達標，仍低於年內日均成交金額1,132億元。值得注意的是，港股通錄得近165億元淨流入，有助緩減大市跌勢，但沽空比率超過三成，出現大幅超標。



騰訊等重磅科技股沽壓增加。

彭博社

由於港股流動性疲弱，現時主要跟隨外圍股市上落，其中，與A股聯動相關性最大。至於美股方面，港股近期出現跟跌不跟漲情況，投資者可以多加留意。

整體而言，港股仍未可確認完成尋底行情，對短線後市走勢，建議要保持警惕。若恒指進一步調整，並跌至近18,000點，甚至更低水平，以股息率角度來看，料可吸引長線資金吸納。

落實操作上，如屬偏中長線配置部署，可以在恒指跌至18,000點，甚至進一步向下靠攏的時候，考慮逐步趁低分注吸納，我們還是維持這個觀點，對港股第三季走勢持正面態度。

至於可以考慮吸納名單，包括港交所(0388)、騰訊(0700)、中海油(0883)、中移動(0941)、聯想集團(0992)、比亞迪股份(1211)、藥明

生物(2269)、李寧(2331)及百度(9888)等，建議繼續多加關注。

港股走了一波兩連跌，昨在盤中一度下跌304點，低見18,711點，將上周四(13日)留下的18,932點至19,163點的跳空缺口完全填補。

科網股回調壓力增

指數股表現轉為分化，其中，在周二(18日)急挫的內房股展開反彈，龍湖集團(0960)收市漲2.46%，碧桂園服務(6098)彈3.12%，碧桂園(2007)升2.17%。

不過，互聯網龍頭股掉頭回整壓力加大，騰訊和美團(3690)分別跌1.01%及1.08%。美聯儲議息結果將於本港時間下周四(27日)凌晨公布，是市場關注焦點。

恒指收盤報18,952點，下跌63點

或0.33%。國指收盤報6,381點，下跌18點或0.28%。恒生科指收盤報4,114點，下跌14點或0.35%。港股主板成交金額回升至逾1,117億元。沽空金額354.6億元，沽空比率達31.75%，大幅超標。

至於升跌股票分別是690隻及823隻，日內漲幅超過10%的股票有43隻，而日內跌幅超過10%的股票有30隻。

另一方面，港股通第二日出現淨流入，北水昨天淨入急增至164.77億元。當中，盈富基金(2800)獲淨買達91.88億元；恒生中國企業(2828)有45.67億元淨入；南方恒生科技(3033)也錄5.18億元淨入。

不過，騰訊遭淨沽7.72億元；滙控(0005)亦有1.64億元淨沽。



港股動向 英超 機械出口大增 龍工待回收集

工程機械板塊昨逆市上升，尤以中國龍工(3339)受上半年盈喜消息刺激，走勢明顯轉強。集團料中期純利2.82億至3.82億元(人民幣，下同)，按年增加91%至158%，得益於出口收入大幅增長，及金融資產淨收益大增。

中國龍工去年全年盈利同比大幅下跌68%至4億元，主要受疫情及經濟顯著放緩拖累，年度收益111.59億元，下降18.56%。至於剛公布的盈喜，反映集團上半年業務已步入復甦期，動力更由出口帶動，值得憧憬。

事實上，雖然集團去年盈利大跌，但海外市場仍錄70%增長，收入25.6億元，連續3年實現大幅增長，創歷史新高。因此，今年上半年盈利預期大增倍半，預示集團機械出口迭創新高。

值得一提的是，去年12月，中國龍工與山東重工、濰柴集團在上海簽署全面深化戰略合作協議，旨在組成工程

機械多樣化產品的競爭優勢。

濰柴表示，在過去20多年與中國龍工合作，是國企與民企合作共贏典範。在未來發展，共贏共享將成為全行業主流；進一步深化全方位戰略合作，共同參與全球競爭，在內地工程機械行業鏈合作創新、自主發展中發揮引領作用。

短期股價料反覆上升

中國龍工主席李新炎表明，與山東重工、濰柴按照「優勢分工、開放透明」原則，在更多領域建立更緊密合作關係，合作之路愈走愈寬，愈走愈遠。

集團輪式裝載機產品早已在中東市場批量出口，上述三公司為民企與國企組合，更有利在中東基建大發展中取得訂單優勢。此外，今年5月舉行的中國中亞峰會上，展現中亞基建發展前景，料可成為中東之外，另一個重大市場。



中國龍工股價昨日一度升上1.54元，收報1.4元(港元，下同)，漲7.69%，成交金額4,330.3萬元。現價市盈率13.7倍，息率7厘，以全年盈利增長70%計，預測市盈率8.2倍，若升上10倍可見1.7元。

集團料中期業績在8月第三周公布，期間股價有機會呈現反覆上升走勢，投資者可待回調時收集，上望1.7元。

英下月加息機會大

美國6月份通脹按年升3%，低於預期，消費者物價錄逾兩年來最小年升幅，減輕美聯儲繼續加息壓力；美元指數上周跌至去年4月以來低點99.57，現時在100水平徘徊。貨幣市場基本消化美聯儲下周政策會議上加息25個基點的預期，並料最早於12月份減息。

英鎊兌美元周初徘徊在1.31美元附近，英鎊在6月份和7月份飆升，至上周五(14日)觸及2022年4月以來高位1.3144美元，反映高通脹回落至目標水平進展緩慢，市場對英倫銀行加息預期升溫。

英鎊走勢向上

高通脹促使英央行已在6月加息50個基點，並且不排除8月再次加息50個基點的可能性。貨幣市場交易員認為，英央行8月加息50個基點的可能性約70%，加息25個基點可能性約30%。

至於英鎊兌美元走勢，技術上，匯價6月16日自高位1.2848回落，至本月初勉力守住25天平均線，更重新上破1.2848，形成一記技術後抽，加上RSI及隨機指數維持向上，英鎊兌美元可望作進一步上揚。

向上目標預估1.3150及1.33水平，下一級指向1.35關口。支持位料為1.30及25天平均線1.2810，較大支撐看至1.2750水平。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

東方海外受惠運價漲



證券智囊

岑智勇

Doon Financial 研究工作主管

東方海外(0316)主要業務為貨櫃運輸及物流，業務包括在太平洋區、大西洋區、歐亞地區、澳洲，以及亞洲區內等主要航線進行環球貨櫃運輸業務；此外，為貨物有效儲存及流動的管理及留控，提供綜合服務。

今年第二季，集團總收入同比減少62.6%至19.79億美元。總載貨量升1.3%，運載力升8.7%。整體運載率跌5.9%，每個標準箱整體平均收入減少63%。

上半年，總收入及總載貨量則分別減少60.2%及1%。運載力增4.7%，整體運載率降4.6%，每個標準箱整體平均收入減少59.8%。

上望目標價141元

東方海外上半年營運數據雖表現平平，但有大行發表報告指，自6月以來，在班輪公司抽班減航及貨量緩慢恢復支持下，美線運價大幅反彈，雖然歐線運價下滑，惟馬士基、達飛等公司擬在7月底、8月初調高運價，希望能複製美線模式，料有利航運板塊。

東方海外近日股價向好，昨升5.1%收報121元，並在金融科技系統出現信號。集團估值為同業偏低水平。若以1.2倍市盈率估值，上望目標價141元。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。)