

市場審慎觀望氛圍未散



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌三日後，上周五（21日）技術反彈，恒指彈近150點，回到19,000點水平收盤，但市場謹慎觀望氛圍仍未散去。資金參與積極性不大，大市成交額明顯縮降至不足800億元，是兩周多以來最少。恒指短期可能進一步下探，首個反彈阻力位維持在19,500點。市場關注內地復甦進展及美聯儲議息結果，都是左右市況表現的因素。



市場再度關注香港銀行股，追捧表現落後的股份。 中通社

然而，如恒指跌至18,000點，甚至進一步向下靠攏，建議可考慮逐步趁低分注吸納，我們對港股第三季表現依然維持正面看法，因此，若港股持續下探，估計有機會打出一個「黃金坑」。

至於可以考慮吸納名單方面，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，建議繼續關注。

港股上周五縮量反彈，在盤中一度上升241點，高見19,169點，但在高位仍見回吐壓力。指數股繼續表現分化，其中，滙控（0005）再升0.78%，市場

再度關注香港銀行股，近期股價落後的恒生銀行（0011）收漲4.07%，站上恒指成份股升幅榜第一名。

另一方面，內房股彈兩日後，再出現回壓行情，碧桂園（2007）挫5.48%，碧桂園服務（6098）跌2.49%，總體上，行業政策面已見回暖，但市場信心有待進一步恢復的背景，內房股處於低位盤整過程。

北水恢復淨流入

恒指收盤報19,075點，上升147點或0.78%。國指收盤報6,415點，上升50點或0.8%。恒生科指收盤報4,104點，上升40點或1%。港股主板成交金額跌至僅逾766億元。沽空金額130.8

億元，沽空比率升至17.08%。

至於升跌股票分別是781隻及694隻，日內漲幅超過10%的股票有38隻，而日內跌幅超過10%的股票有35隻。

另一方面，港股通大額淨流出一日後恢復淨流入，上周五錄得5億元北水淨入。當中，中移動獲淨買2.05億元；快手（1024）錄1.92億元淨入；騰訊獲淨買1.89億元。

不過，盈富基金（2800）轉遭北水淨沽達92.39億元；恒生中國企業（2828）有45.97億元淨走；南方恒生科技（3033）也錄5.8億元淨出。



消費建材增需 聯塑超跌博彈

國家發改委早前公布進一步家電下鄉，促進新能源汽車消費，加上紓解房地產融資及保交樓政策，有利帶動消費建材零售需求增加，處於低位的中國聯塑（2128）在上周尾市獲北水撈底，呈回穩態勢，可順勢吸納博反彈。

集團為內地城市塑料管道生產龍頭，製造及銷售建材家居產品、提供裝備及安裝工程、環境工程及其他相關服務、金融服務等。

隨着房地產保交樓及新建項目恢復，消費建材需求在6月已見回升。銀河證券發表報告指出，上半年建築及裝修材料類零售額按年下降6.7%；單計6月份，同比下降6.8%，惟降幅較5月收窄7.8個百分點。顯示消費建材零售端受益於地產竣工修復，需求明顯改善。

至於消費建材採購（零售）與地產竣工存在一定時間滯後，上月消費建材零售額與前期地產竣工端復甦情況相

符，料後續地產竣工回暖，將繼續帶動消費建材零售端需求增加。

房企融資渠道擴寬，相信有利緩解房企資金壓力，同時緩解建築材料供應商回款壓力。看好消費建材細分領域龍頭企業。

分拆易達雲上市

至於聯塑最新動向，集團旗下易達雲科技已於6月26日向聯交所申請分拆在主板上市。易達雲主要為電子商務供應商及零售商，提供一站式端到端供應鏈解決方案，為內地快速增長的跨境電子商務行業賦能。

聯塑間接持有易達雲約38.9%權益，並由公司透過與易達雲其他股東，訂立一致行動協議控制約51.9%權益。待分拆及上市完成後，易達雲將不再是聯塑附屬公司，但認為有關分拆計劃，對集團財務狀況及營運影響甚微。



聯塑上周跌至4.61元，見4年低位後，獲北水收集，上周五（21日）一度彈上5.06元，終收報4.91元，升3仙或0.62%，成交額亦增至5,250萬元，有大盤承接短線獲利貨。

聯塑現價往績市盈率5.4倍，預測4.4倍，息率6厘。集團將於8月底公布中期業績，在超跌情況下，大市一旦回穩，股價將有力反彈，可伺機跟進，上望5.7元。

金力永磁發展穩定



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

金力永磁（6680）為領先高性能稀土永磁材料生產商，主要從事高性能鈰鐵硼永磁材料的製造及銷售。產品應用於新能源汽車及其零部件、永磁風力發電機、節能變頻空調等不同範疇。

集團首季收入16.5億元人民幣，按年增9.4%；淨利潤升8.8%至1.8億元人民幣。即使面對稀土原材料價格不穩等因素，但集團產能充足，加上領先的研發能力，以及快速的產品交付能力，實現穩定發展。由於稀土永磁材料用途廣泛，料具有較大增長空間。

盈利能力有望提升

金力永磁另一亮點是擁有強大生產優化研發能力，及領先技術專利。其晶界滲透技術領先全球相關行業，應用此技術的生產商全球不超過10家，而此技術可大幅減少生產用於新能源汽車、節能變頻空調產品中的鈰鐵硼永磁材料的中重稀土用量，有效降低原材料成本，提高生產效益。

金力永磁進一步加強產能的同時，有望新產能可豐富產品組合，提升整體盈利能力。集團上周五（21日）收漲3.4%，報12.88元。可考慮待股價回落至11.7元買入，目標價上望13.5元，止蝕位為10.5元。

（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）

大暑後料股市平平



玄學股市

岑智勇

資深股評人

換個角度看，要投資科技主題，除了選股外，投資者也可考慮透過交易所買賣基金（ETF）追蹤相關指數，將調整投資組合工作，轉交給指數公司，可能更有效投資於個別主題。

參考香港天文台資料，大暑時間為昨日09:50，其八字為癸卯年己未月壬午日乙巳時。壬水日元，自坐午火為正財；月柱己土為正官，未土為正官；年柱癸水為劫財，卯木為傷官；時柱乙木為傷官，巳木為偏財。

前景未明 富屋貧人

壬水生於未月，為夏季最後一個月，尚有餘氣，未能生旺壬水，故應以身弱判斷。地支巳午未三會火局（財），連巳火支藏的庚金（印）也被合去，全局無印可生，雖仍有比劫（癸水）透干，但力量有限，難扭轉此造身弱之說。

身弱逢財，富屋貧人，未能有效運用財富，未能有效發揮經濟及股市力量。預料大暑後經濟及股市發展都是平平。

美聯儲本周議息，參考CME數據，市場料今次加息0.25厘機會率達99.8%，然後聯邦基金利率維持在5.25厘至5.5厘，至2024年3月才有機會減息。也許經濟前景未明，投資者才會一直持有資金，不敢胡亂投資，有錢不敢用局面。（逢周一、隔周見報）

（筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。）