

大市有效向上突破



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

對港股第三季表現持有正面看法，並有進一步兌現機會。恒指昨收漲270點，升穿19,500點的阻力位，大市成交金額超過1,135億元，高於年內日均成交金額1,128億元，可算達到標準。

港股繼續伸延向上試高走勢，出現資金跟進追入情況，中短期升勢有強化傾向，我們



大眾汽車計劃入股小鵬汽車。

資料圖片

據我們觀察及監測，港股已有效向上突破，對後市走勢可看高一線，接下來恒指目標可看20,200點、20,800點及21,000點。至於周二（25日）留下來的跳空缺口18,946至19,111點，可看作目前支持區間，若能守穩將可延續上攻勢頭。

中央政治局會議對市場提供未來政策走向大綱，能提振市場信心。外圍方面，美聯儲再加息0.25%，符合市場預期，主席鮑威爾會後表示，後續是否要進一步加息要視乎整體宏觀經濟情況而定，暗示已遏住高通脹情況，而這不是美聯儲目前唯一參考指標。美聯儲加息周期到尾聲階段，加上市場對內地經濟復甦恢復信心，相信是推動港股的消息因素。

港股進一步向上伸延，並以接近全

日高位19,685點收盤，已由周內低點累漲近1,000點，不排除有機會回調整理，但對後市仍可維持正面態度。

指數股呈現普漲狀態，對激發激活市場氣氛帶來幫助，其中，內房股再度拉升，碧桂園（2007）收漲11.81%，碧桂園服務（6098）揚9.36%，龍湖集團（0960）升5.24%，都站到恒指成份股升幅榜前列位置。

另外，德國汽車製造商大眾汽車集團計劃投資入股小鵬汽車（9868），帶動一眾汽車股造好，小鵬急升33.88%，吉利汽車（0175）升8.57%。

沽空比率仍偏高

恒指收盤報19,639點，上升273點或1.42%。國指收盤報6,670點，上升

121點或1.86%。恒生科指收盤報4,341點，上升122點或2.9%。港股主板成交金額逾1,135億元。沽空金額187.7億元，沽空比率16.54%，仍處於偏高水平。

至於升跌股票分別是1,017隻及578隻。日內漲幅超過13%的股票有43隻，而日內跌幅超過10%的股票有33隻。

另一方面，港股通再轉為淨流出，昨有36.8億元北水淨走。當中，小鵬汽車遭北水淨沽10.7億元；恒生中國企業（2828）錄9.1億元淨走。盈富基金（2800）有7.18億元淨賣。不過，李寧（2331）獲北水淨吸1.82億元。中電信（0728）也有1.46億元淨入。



港股動向

物業銷售向好 保利置業可吼

內房板塊受惠內地優化房地產政策而走勢向好，二線內房股亦成為部分資金追捧對象，保利置業（0119）上半年物業銷售表現不俗，支撐股價持續回升。

集團主要業務包括物業發展、投資和管理，以「文化地產」為理念，於內地多個城市發展住宅和商業項目，亦持有上海保利廣場、上海證券大廈和北京保利大廈、保利·悅活薈等物業權益。

保利置業旗下公司於7月中，以22.73億元（人民幣，下同）投得上海楊浦區平涼社區01D4-06地塊（平涼街道71街坊）、01D2-03地塊（平涼街道75街坊）。每平方米地價約7.43萬元，溢價率約10%。

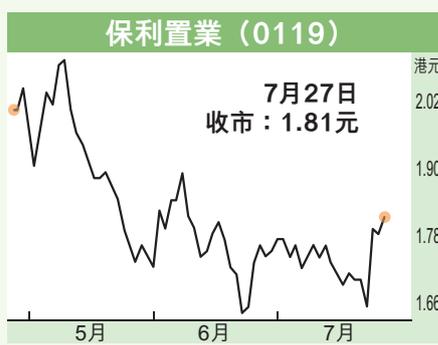
此外，於6月28日，龍江森工集團與保利置業集團黑龍江有限公司，就哈爾濱香坊木材廠、物資公司及香木棚戶區改造等項目在哈爾濱簽約。該合作開

發項目佔地面積約66.4萬平方米，分五期開發建設，項目總建築面積104.73萬平方米，包含高層、小高層、多層及安置房，總投資75.65億元。

半年合同銷售額倍增

物業銷售方面，保利置業6月實現合同銷售金額41億元，合同銷售面積約16.4萬平方米，合同銷售均價為每平方米24,902元。今年上半年，集團累計實現合同銷售金額374億元，按年增長127%。累計合同銷售面積148.2萬平方米，合同銷售均價每平方米25,231元。

業界看好下半年內地物業銷售前景。廈門、溫州、瀋陽、珠海、德陽、山東省等多地放鬆公積金貸款政策，提高最高貸款額或降低公積金貸款首付比例。此外，上海第二批集中供地保持高熱度，15宗宅地10宗總觸頂成交，攬金406億元，反映房企信心回升。



保利置業去年全年度營業額同比上升35.7%，至411.27億元，股東應佔溢利減少60.4%至8.16億元。今年度中期業績下月底公布，預期業績恢復增長。

保利置業昨收報1.81元（港元，下同），升3仙或1.69%，成交金額1,646萬元。現價市盈率7.6倍，預測5倍，而市賬率只有0.19倍，估值吸引。技術走勢向好，可伺機收集，上望2.1元水平。

中電信息率吸引



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

國家工信部表示，要全力推進工業穩增長，提升產業科技創新能力，加附通用人工智能、6G、量子科技等未來產業前瞻布局，打造競爭新優勢。內地三大電訊商業務保持穩定增長，透過提供增值服務，提高使用者價值量（ARPU），替代「以價換量」戰略。

中電信（0728）6月移動用戶淨增79萬至4.02億戶，其中5G套餐用戶淨增424萬，雖然同比下跌40.9%，惟較5月增長有所加快。上半年5G套餐累計淨增2,690萬戶。集團加大實施雲改數轉戰略，提升天翼雲競爭力，今年首季度產業數字化收入按年增18.9%至349.71億元。

反彈阻力4.5元

至於有指內地雲服務商展開「價格戰」，中電信稱，目前雲價格體系沒有變化，未有就行業競爭價格調整進行應對。

另外，中電信擬逐步將派息比率提高至7成；去年度全年派息19.6分，派息比率65%；現價計，預測股息率6.3厘，具有一定吸引力。走勢上，目前企穩各主要平均線，STC%K線續走高於%D線，MACD維持牛差距，可考慮4元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力4.5元，若不跌穿3.7元續持有。

（筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份）

新東方收入勝預期

新東方（9901）截至5月底止第四財季業績扭虧為盈，經調整淨利潤6,209.1萬美元，去年同期則蝕1.6億美元。主要受惠後疫情需求強勁、教育新業務、東方甄選自營產品及直播電商業務帶動。淨營收升64.2%至8.6億美元。

全年度計，淨營收按年跌3.5%至30億美元，經調整淨利潤2.6億美元，對上一個財年為蝕10.5億美元。

第四財季，出國考試準備及出國諮詢業務分別按年增52%及6%。針對成人及大學生的國內考試準備業務亦增34%。

升目標至45.5元

美銀證券發表報告指，新東方第四財季收入勝預期，維持予其「買入」評級，目標價由42.7元，上調至45.5元。

此外，公司2024財年指引強勁，由於海外備考和非學術性輔導需求上升，新東方將產能擴張計劃從原先10%，上調到15%至20%。

美銀將新東方全財年以人民幣計收入增長率，由20%提高到30%以上。預計非美國通用會計準則（non-GAAP）營業利潤率，同比增長2.1個百分點至11.4%。

non-GAAP計淨利潤率料擴大1.6個百分點至10.2%。該行目前對其2024和2025財年預測，均比市場預期為高，料市場未來將上調對其盈測。

大行點評