

把握切入點 迎穩好趨勢



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

未有受明顯破壞，我們對後市延續反覆向上勢頭未有改觀。目前可以把握合適切入點，迎接第三季港股穩好發展趨勢。

港股繼續縮量整理，美國主權評級遭調低的影響尚未完全消化，恒指昨再跌近100點，仍守在19,300點支撐水平，相信大市穩好發展模式，

未有受明顯破壞，我們對後市延續反覆向上勢頭未有改觀。目前可以把握合適切入點，迎接第三季港股穩好發展趨勢。



創科走了一波八連升，昨為表現最好藍籌。資料圖片

大市成交金額昨亦縮降至逾1,000億元，惟未見實質沽壓明顯增加，情況對後市表現也有利。

美聯儲加息周期已近尾聲及內地經濟復甦進程處於正軌，都是主要支持因素。

走勢上，只要恒指守穩19,300點支撐水平，料大市可以繼續反覆向上，現時較有把握向上目標，先看20,200點、20,800點及21,000點，建議在操作上，可以找一個合適切入點，以迎接第三季港股延續穩好發展趨勢。

至於可考慮吸納名單方面，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）以及百度（9888）等，建議

可以繼續多加關注。

港股昨震動整理，在進一步縮量情況下，實質沽壓未見大幅增加，對後市發展可以保持偏正面態度看待。

北水淨入大增至逾34億

指數股表現繼續分化，其中，下周公布業績的出口股創科實業（0669），走了一波八連升，再漲4.19%。在我們優先關注名單的藥明生物，也逆市揚3.42%，站上恒指成份股升幅榜首兩位。

恒指收盤報19,420點，下跌96點或0.49%。國指收盤報6,652點，下跌17點或0.26%。恒生科指收盤報4,406點，上升17點或0.4%。

港股主板成交金額回降至1,011億元。沽空金額166億元，沽空比率

16.41%，升0.7個百分點。其中，恒生中國企業（2828）沽空金額最多，達20.2億元，沽空比率70.6%。

至於升跌股票分別為700隻及808隻，日內漲幅超過10%的股票有41隻，而日內跌幅超過10%的股票有41隻。

另一方面，港股通第三日出現淨流入，由周三（2日）淨入4億元，大幅增至昨天錄得34.2億元北水淨入。當中，騰訊獲淨入4.87億元；快手（1024）有2.82億元淨買；中移動亦錄淨吸2.61億元。不過，滙控（0005）遭北水淨沽2.99億元；中海油有1.71億元淨賣；南方恒生科技（3033）也錄淨走1.7億元。



港股動向

受資金追捧 財險彈力強

內險板塊受資金追捧，中國財險（2328）更獲大行唱好，表現突出，市場已消化福建、京津冀受颱風影響引致索賠增加因素，可順勢跟進。

集團於內地提供多種財險產品，包括機動車輛保險、企業財產保險和家庭財產保險，亦提供貨物運輸保險和責任保險等。

摩根士丹利發表報告指，颱風吹襲廣東、福建和京津冀等地區，引發對中國財險索賠增加憂慮，目前預期京津冀暴雨的索賠金額預計約2億元（人民幣，下同）。雖然實際索賠金額仍未確定，但集團準備工作改善和風險管理應對其有幫助。

大摩指出，中國財險2022年及2021年巨災索賠損失總額約80億元，料損失可以受控。集團上半年綜合成本率（CoR）亦符合投資者預期，並有望達成全年目標。

該行認為，中國財險上半年度盈利

和巨災索賠損失受控，可能成為股價近期上升催化劑。預期股價在未來30日向上。而近日股價回落，令短期估值更具吸引力。

看好估值回升

受惠中央大力促進新能源汽車消費政策，中國財險上半年原保險保費收入累計3,009.3億元，按年增8.8%。當中機動車輛險原保費收入近1,359億元，升5.5%。意外傷害及健康險原保費收入724.47億元，增5.2%。農險則增20.1%至440.88億元。

外資基金看好中國財險估值回升，反映內地經濟下半年持續復甦前景獲認同，從而帶動車險等保險業務增長。在6月中旬，作為財險長期投資者的美資基金貝萊德公布，在6月16日於市場增持4,441.85萬股，每股作價9.664元（港元，下同），涉資4.29億元，持股增至6.42%。資料顯示，去年12月底



止，貝萊德持股只有1.97%。

中國財險昨收報8.77元，升0.3元或3.54%，成交額2.96億元。股價重越10天線，並企於20天線之上，有力上試50天線的9元水平。現價市盈率6.47倍，息率逾6厘，市賬率0.82倍，估值不貴，在中央政治局會議定調下半年提振經濟信心、活躍資本市場的利好氛圍下，股價進一步回升贏面大，順勢吸納，上望9.5元水平，若跌穿8.4元則止蝕。

比亞迪電子前景佳



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

比亞迪電子（0285）主業為智能設備供應商，業務廣泛，涵蓋智能手機、平板電腦、新能源汽車等多元化市場領域。集團上月發盈喜，料上半年多賺115%至146%，而去年同期盈利為6.34億元（人民幣，下同）。集團積極拓展新能源汽車產品線，提升汽車智能系統業務競爭力，母公司比亞迪股份（1211）在新能源汽車領域的強大優勢，以及加深與國內外車企合作，料該業務收入持續增長。

反彈阻力位34.3元

另外，集團聚焦安卓（Android）中高端產品，配合客戶需求，同時深化研發和創新安卓零部件，以鞏固市場龍頭地位。隨著改善產能利用率及提升產品結構，今年首季，比亞迪電子營業額263.75億元，按年升26%，純利增1.55倍至4.59億元；整體毛利率由去年同期的5.5%，升2.2個百分點至7.7%。

比亞迪電子昨升0.8%收報30元（港元，下同）。走勢上，各主要平均線呈順向排序屬利好，STC%K線回升至接近%D線，惟MACD牛差距收窄，可考慮回調至29元以下吸納，反彈阻力位34.3元，若不跌穿26.3元則繼續持有。

（筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份）

釐清僱傭關係 維護積金權益

近年不少服務平台加入市場，但勞資關係一直引起關注。今年5月，勞資審裁處就一宗快遞平台拖欠送遞員工資案件裁定，有關平台與其六名送遞員存在僱傭關係，是首宗確立數碼平台送遞員並非自僱的案例，意義重大。

積金局藉此提醒大家，自僱安排並不是簡單由雙方協議或簽訂「自僱人士」合約而定，須視乎雙方實際上是否存在僱傭關係，例如對工作控制權、是否需要承擔財務風險等。局方一旦發現任何違規行為，便會採取行動跟進，包括：

（一）即時向拖欠供款的僱主發出付款通知書，為受影響的僱員追討拖欠供款連同附加費。

（二）如僱主沒有在付款通知書所定的限期前補交拖欠供款，局方會聯絡僱主以搜集僱員入息等資料，並要求僱主即時補交所有拖欠款項。

（三）如僱主繼續拖欠供款，局方會向僱主展開民事申索程序，代僱員入稟法庭追討拖欠供款及附加費。

（四）若拖欠供款個案涉及僱主清盤或破產，局方會為僱員向清盤人或破產管理主任提出欠債證明。如其後收到清盤人分派的款項，積金局會經強積金受託人存入僱員強積金賬戶。

（逢周五、隔周刊出）
積金局熱線：2918 0102
網頁：www.mpfa.org.hk

