

空頭在期指結算日發難



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股周一(29日)出現技術反彈後,昨天再度回跌,恒指跌逾230點,險守17,000點收盤,大市成交金額近900億元,持續不振,要注意由本月中開始的縮量下放格局仍未扭轉,短期後市有進一步下探傾向。美聯儲議息結果將於明日(8月1日)凌晨公布,港藍籌股業績公布期亦已展開,導致市場氣氛趨向謹慎觀望。現時資金參與積極性減弱,港股支撐力處於相對脆弱狀態。



國際油價走低,石油股受壓。

新華社

走勢上,恒指10天線已跌穿250天線,形成死亡交叉不利技術性信號,而17,400點依然是恒指目前好淡分水線,需要盡快返回其上,否則後市未能擺脫反覆下行情,也就是說,恒指有機會進一步尋底,最終可能要通過恐慌性拋售,將潛在沽壓釋放後,才可成功找到階段性底部位置。

港股昨天低開低走,盤中曾跌266點,低見16,971點,空頭在期指結算日趁機發難,估計在未來數日或借勢下壓,要注意短期波動性風險可能加劇。

指數股普跌,其中,恒隆地產(0101)大削中期股息,股價插11.74%,是跌幅最大恒指成份股,並拖累其他香港地產股,新鴻基地產(0016)和新世界

發展(0017)分別挫4%及4.1%。

另外,高息股延續6月除息後回吐走勢,加上國際油價跌至兩個月以來低位,石油股備受壓力。其中,中海油(0883)收挫3.3%至19.92元,未能擺脫向下行行情,但觀乎其股價已開始回落至5月高位以下,相信操作上的安全邊際將逐步提升,可以留意股價進一步下跌時的低吸機會。

北水沽盈富買中海油

恒指收盤報17,002點,下跌235點或1.37%。國指收盤報5,986點,下跌93點或1.54%。恒生科指收盤報3,414點,下跌52點或1.52%。港股主板成交金額逾899億元。

日內沽空金額147.7億元,沽空比率16.42%。當中,盈富基金(2800)沽空金額6.9億元;沽空比率10.24%。

至於升跌股票分別有481隻及1,049隻。漲幅超過10%的股票有44隻,而跌幅逾10%的股票共47隻。

另一方面,港股通昨轉為錄得3.41億元淨流出。其中,盈富基金遭淨賣22.4億元;中國神華(1088)錄淨沽2.3億元;恒生中國企業(2828)也有2.01億元淨走。

獲北水淨入最多股份為中海油,涉及金額3億元;中石化(0386)有2.64億元淨買;小米(1810)亦錄淨吸2.11億元。



港股動向
英超

阿富汗銅礦啟動 江銅博反彈

港股昨再度回落,有色金屬板塊受壓,江西銅業(0358)本月已累跌兩成,可收集博反彈。集團為內地最大銅加工生產商,旗下貴溪冶煉廠為全球單體冶煉規模最大銅冶煉廠。

去年底,江銅陰極銅產量同比上升14%至209.73萬噸;黃金產量增加26.9%至112.64噸;白銀產量增加9.6%至1,351.54噸;硫酸產量上升10%至595.795萬噸;銅加工產品產量增加2.9%至181.79萬噸。

江銅上周公布,集團持有在加拿大上市的第一量子18.47%股權,與第一量子簽署股東權利協議。第一量子資產主要位於贊比亞、巴拿馬、阿根廷、秘魯等國家。2023年第一量子銅產量約70.77萬噸、黃金產量約22.69萬盎司和鎳產量約2.63萬噸。

集團在全球獲取資源戰略方面,歷時16年的阿富汗銅礦開採終於有進展。中國與阿富汗政府代表7月24日

出席位於阿富汗首都喀布爾東南40公里處的艾娜克銅礦開採項目啟動儀式。

該銅礦資源量7.05億噸,平均含銅1.6%,銅金屬量逾1,100萬噸。2008年5月,中冶集團與江西銅業組成的聯合體,與阿富汗礦業部簽署採礦合同,在阿富汗註冊成立中冶江銅艾娜克礦業有限公司,負責艾娜克項目開發建設和運營管理。

艾娜克項目儲量大、資源好、品位高、易採選,是世界上已探明但尚未被開發的特大型銅礦床之一,儲藏價值高達1,000億美元的銅礦資源。

股價嚴重超賣

江銅在阿富汗銅礦項目持股25%,項目啟動消息有利集團估值上升,對近期低迷股價表現有正面影響。

今年首季,江銅營業額按年減少4.1%至1,225.17億元人民幣,股東應



佔溢利下跌2.3%至17.15億元人民幣。集團將於8月底公布上半年業績。

江銅昨收報13.3元,跌0.3元或2.21%,成交金額5,141.5萬元。7月以來,該股自16.56元跌至昨日的13.3元,累跌19.6%,14天RSI跌至28.27,超賣嚴重。

集團現價市盈率6.2倍,息率4.9厘,市賬率0.62倍,估值吸引,可低吸博反彈,股價上望16.5元,若跌穿13元則止蝕。

提早布局投資歐股

歐元區製造業逐步由谷底回升,基本面好轉,經濟緩步復甦,多家大行陸續調升歐股投資評級,看好歐股前景。歐股首季創新高後,在法國大選後出現明顯回調,但也為入市提供良好機會。

目前歐股三大指數市盈率約9倍至13倍,仍低於5年平均市盈率13倍至15倍。由於預期第3季歐股調整震盪機會較高,建議可在現有市盈率水平下,趁低布局入場,以賺取更佳回報率。

可達長期資本增值

歐洲央行已於6月開始減息,有助支撐風險資產表現。有興趣投資歐洲市場,可留意景順全歐洲企業基金,基金主要透過歐洲股票市場的小型公司組成的投資組合,以達至長期資本增值。

此外,該基金可以就特別情況(例如復甦股份、收購事項)作出投資,並會在適當時候投資東歐新興市場。

截至6月底,該基金投資市場涵蓋英國(15.3%)、德國(13.2%)、法國(12.8%)、瑞典(11.1%)、丹麥(9.2%)等國家。基金組合共持48項投資,單項投資佔基金組合不多於3.4%,而且涉及投資行業及地區多元化,在捕捉歐洲小型公司巨大的成長空間及潛在回報的同時,也可以平衡其中風險。

(逢周三刊出)



基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

EDA攻跨境電商海外倉



金碩良言

黃敏碩

註冊財務策劃師協會會長

EDA集團(2505)主要從事提供B2C出口電商供應鏈解決方案,覆蓋跨境物流、海外倉儲及履約送交付服務,為內地出口電商賣家,提供一站式端對端服務。

集團現為逾850名客戶提供服務,大部分為品牌商和製造商,透過戰略性採用輕資產模式,與第3方物流服務供應商合作。

內地近日審議通過《關於拓展跨境電商出口推進海外倉建設的意見》,指出要積極培育跨境電商經營主體及人才,鼓勵地方立足特色優勢,支持傳統外貿企業發展跨境電商;同時加大金融支援,為企業提供更多展示對接平台及物流體系建設,推進品牌建設及優化服務。可為跨境電商行業持續發展提供保障,有助優化海外倉布局。

中線前景看俏

2023財年,EDA經調整盈利9,189萬元人民幣,同比增1.5倍,毛利率由15%提升至16.3%。

內地B2C出口電商市場未來5年預計複合年增長率達13.5%,採用海外倉模式的B2C出口電商供應鏈解決方案的市場規模,複合年增長率13.7%,預期在2028年達至3,870億元人民幣,EDA中線前景看俏。

(逢周三刊出)

(筆者為證監會持牌人士,本人及/或有聯繫者沒持有上述股份)