

盤面流動性未能有效恢復



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股日前反彈過後，昨天再度回落，恒指跌近40點，繼續以17,300點水平收盤，未能再下一城突破17,400點以發出進一步回穩信號。大市成交金額亦縮減至不足950億元，減少20%，也低於年內日均成交金額1,084億元，顯示資金回流情況未能持續。在盤面流動性尚未有效恢復之前，對港股後市保持謹慎觀望態度。



市場充斥不明朗因素，消費類股受壓。

盤面上，權重指數股滙控(0005)中期業績勝預期，股價拉升，成為近日撐市的主力，其他權重指數股能否接力跟上，將是觀察重點。

然而，最新公布的7月財新中國製造業PMI指數報49.8，表現低於預期，並且是去年11月以來再次跌到50以下的收縮水平，增加市場對內地經濟復甦動力的擔憂，消費類股繼續受壓，個別股份更破底。

另一方面，美聯儲維持利率不變，但主席鮑威爾指出，9月份會議上減息可能是選項。隨着主要央行調整利率政策，外圍市場波動性正在加劇。其中，日本央行宣布加息，並減少買債，日圓匯率昨升至1美元兌148.86日圓的5個月高位。

港股出現急彈後回吐，日內高低點波幅收窄至僅160點，而17,400點依然

是目前好淡分水線，需要盡快返回其上，否則後市未能擺脫反覆震盪下放格局。

指數股表現分化，市場充斥不明朗因素，高息股繼續回吐，消費類及內房股受壓，李寧(2331)收挫4.52%，華潤置地(1109)跌3.41%。

公用股獲資金追捧

然而，香港公用股近日成為資金追捧目標，其中，電能實業(0006)收漲5.02%，中電控股(0002)揚3.13%，中華煤氣(0003)亦升2.83%，股價均見近期高位。

恒指收盤報17,304點，下跌39點或0.23%。國指收盤報6,086點，下跌20點或0.34%。恒生科指收盤報3,476點，下跌40點或1.15%。港股主板成交

金額回降至逾940億元。

日內沽空金額160.3億元，沽空比率上升至17.05%，處於偏高水平。當中，盈富基金(2800)沽空金額32.73億元，沽空比率39.82%。

至於升跌股票分別有623隻及880隻。漲幅超過10%的股票有39隻，而跌幅逾10%的股票共38隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有83.77億元北水淨入，增加265.6%。其中，盈富基金獲淨吸20.05億元；恒生中國企業(2828)錄淨買8.32億元；南方恒生科技(3033)亦有7.92億元淨入。遭北水淨沽最多股份為滙控，涉及金額2.82億元；中國神華(1088)也錄淨賣2.06億元。



港股動向 鋰礦商停擴產 贛鋒超跌博彈

港股昨日走勢偏軟。碳酸鋰電池龍頭贛鋒鋰業(1772)近兩月累跌逾四成，近日技術走勢醞釀反彈，可以留意。集團在鋰電產業鏈全面布局，業務貫穿上游鋰資源開發、中游鋰鹽深加工及金屬鋰冶煉、下游鋰電池製造及退役鋰電池綜合回收利用，是鋰系列產品供應最齊全的製造商之一。

全球最大鋰礦商美國雅寶(Albemarle)終於抵抗不住下跌壓力，日前暫停澳洲的擴張計劃，包括叫停當地亞克默頓(Kemerton)工廠一條鋰加工生產線的建設，並將當地另一條生產線進行「保養和維護」。在碳酸鋰電價低迷背景下，上述消息對行業帶來正面影響。

昨日現貨電池級碳酸鋰平均價下跌400元至每噸8.2萬元(人民幣，下同)，工業級碳酸鋰平均價下跌400元

至7.71萬元。

贛鋒上月發盈警，預期今年中期業績盈轉蝕，錄得虧損介乎7.6億元至12.5億元。大和發表研究報告指，從上半年虧損數據來看，贛鋒第2季經常性淨利潤介乎5,400萬元至1.54億元，按季轉正，令人鼓舞，反映公司減值虧損從現在起計基本可控。

估值有望跑贏同業

大和發表報告，由於鋰輝石成本下降，預期贛鋒鋰化合物業務應能保持「薄利多銷」，雖然不能確認贛鋒完全走出困境，不過，若電池業務不再出現重大虧損，考慮到資產風險及地緣因素後，公司估值有可能重新跑贏同業，即使其股價因沽空事件而受壓，但市場充分注意到相關情況，維持予其「跑贏大市」評級。



贛鋒昨收報16.08元(港元，下同)，跌0.34元或2.07%，成交金額6,062.76萬元。該股過去兩個月自27元下滑至7月初的14.92元，見逾3年新低，累跌44%，其後反彈受阻18.4元回落，近日10天線與20天交纏，曾出現黃金交叉，預示大跌後醞釀技術反彈，可趁低吸納博反彈，股價上望50天線18.5元，若跌穿14.9元則止蝕。

騰訊短線走勢改善



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

國家新聞出版署發布，7月共有105款遊戲獲批，惟騰訊(0700)和網易(9999)榜上無名。然而，騰訊旗下重磅新作《地下城與勇士：起源》(簡稱為《DNF手遊》)自5月21日推出以來，消息指總流水已逾80億元(人民幣，下同)，有望成為集團下半年遊戲業務增長動力，而長青遊戲《王者榮耀》亦繼續貢獻。

此外，騰訊多年來對海外工作室的併購投資，帶動海外業務增長，2023年國際市場遊戲在遊戲收入佔比達30%的新高。

可在360元吸納

今年首季，集團增值服務業務收入按年跌0.9%至786.29億元，佔總收入49%。國際市場遊戲總流水增34%。由於Supercell遊戲收入遞延周期較長，國際市場遊戲收入升3%至136億元(按固定匯率計算)。至於本土市場遊戲總流水恢復按年增長3%，但由於收入遞延，本土市場遊戲收入按年降2%至345億元。

走勢上，騰訊昨日重上10天線，MACD熊差距收窄，STC%K線續走高於%D線，可在360元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力400.2元，若不跌穿374元則繼續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

積金易註冊(僱主篇)

「積金易」平台已投入服務，首兩間加入積金易的受託人一萬通信託及中國人壽信託的強積金計劃賬戶資料已全部轉移至積金易，有關計劃成員及僱主可以註冊。僱主在網上平台註冊的過程簡單，提交齊全資料後，兩個工作日內即可啟動積金易。

第一步：瀏覽「積金易」網站(www.empf.org.hk)，並於頁面右上方進入註冊頁面。

第二步：點擊「註冊」、選擇「僱主」。其後可透過「智方便」或以電子身份驗證方式，掃描香港身份證，進行身份驗證。

第三步：輸入以下資料及上傳相關證明文件：

- 公司獲授權人
- 聯絡人資料
- 通訊方式
- 公司資料(例如商業登記證號碼、公司名稱等)

受託人所寄出的資訊包內有「積金易啟動碼」，如輸入「積金易啟動碼」，系統將自動輸入以上部分資料。

第四步：細閱和同意條款及細則後，已成功提交註冊。僱主在兩個工作日內，經電郵或短訊收到啟動積金易通知。

第五步：前往積金易「僱主」分頁，輸入身份證號碼和已登記的電郵地址/手機號碼用戶名稱。完成一次性密碼驗證後，即可建立用戶名稱及密碼，成功啟動積金易。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

