

謹慎氛圍未變 大市窄幅上落



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

隨着騰訊(0700)季績及美國通脹數據公布後，港股波幅開始擴大，但未能完全走出近期形成的「框框」，短期方向未見清晰，惟要注意後續波動有隨時放大機會，宜保持謹慎警惕性。



■神華上月煤炭銷售量增，帶動股價反彈。

恒指微跌4點，繼續以17,100點水平收盤，雖然盤中曾跌穿17,000點，其後反彈至逾17,250點水平，但最終未能走出「鎖定」的250點範圍。值得注意的是，當市場被極度擠壓得愈久，一旦確認變盤成功後，所爆發的能量也愈大。

盤面上，騰訊季績公布後出現回吐，收挫1.45%報368.4元，雖然集團第2季網絡廣告收入恢復至高雙位數增長，但金融科技及企業服務收入放緩，投資者對集團前景未敢太樂觀。

騰訊未能趁業績勝預期進一步炒上，阿里巴巴(9988)在業績公布前亦掉頭下跌2.43%，其沽空金額也激增至近12億元，是6個月來最多。

港股昨天反覆偏軟，雖然成交金額隨着波動增加而有所回升，並接近900億元，但仍遠低於年內日均成交金額

1,073億元，總體盤面流動性仍然較弱，料對短期動力構成影響。

指數股繼續表現分化，其中，中國神華(1088)相對突出，收漲3.39%，是升幅第3大恒指成份股。

公司公布7月煤炭銷售量按年上升5.3%至4,000萬噸，相信是刺激股價反彈的原因。

沽空比率處偏高水平

另一方面，雖然內地7月社會消費品零售總額按年增長2.7%，勝預期，但非必需類的消費股持續受壓，李寧(2331)收挫3.65%，安踏體育(2020)跌2.3%，並見近期低位。

恒指收盤報17,109點，下跌4點或0.03%。國指收盤報6,035點，上升10點或0.17%。恒生科指收盤報3,384點，下跌11點或0.33%。港股主板成交

金額回升至逾879億元。

日內沽空金額160.6億元，沽空比率18.27%，處於偏高水平。當中，盈富基金(2800)沽空金額達20.54億元；沽空比率34.38%。

至於升跌股票分別有765隻及681隻。漲幅超過10%的股票有36隻，而跌幅逾10%的股票共29隻。

另一方面，港股通淨流出一天後，昨天恢復淨流入，錄得66.35億元北水淨入。

其中，盈富基金獲淨吸25.59億元；騰訊有8.37億元淨買；中國移動(0941)亦錄淨入6.12億元。

遭北水淨沽最多股份為美團(3690)，涉及金額2.11億元；中海油(0883)也有淨賣1.61億元。



港股動向 高速銅纜互聯 匯聚迎增長期

人工智能(AI)大模型發展迅速，數據中心對GB200等超級芯片需求大增，帶動高速銅纜互聯、高速線材和連接器行業迎來黃金發展期。匯聚科技(1729)盈利增長前景樂觀，可伺機跟進。

集團主要從事電線組件製造及銷售，產品包含銅製電線組件及光纖電線組件。產品原材料主要包括光纖軟玻璃、銅製電線、連接器和終端機等。

匯聚旗下服務器新業務主要提供算力服務器、邊緣服務器、AI智能服務器、GPU卡及整機櫃等產品。該板塊已成為公司最大收入分部，目前收入佔比達46.67%。

在深圳上市的立信精密工業於2022年入主匯聚後，進一步完善公司在通訊、醫療、汽車、工業等領域的互聯產品戰略布局。

匯聚早前發盈喜，預計今年6月底止上半年度，純利按年增長30%至

40%。主要因電線組件分部內的醫療設備及數據中心，以及數字電線分部內的特種線產生的收入增加，而3個市場分部都具有較佳利潤率。

行業享有高增長估值

資料顯示，立信入主後的2022/2023年12月底止年度(9個月)，匯聚營業額為48.26億元；股東應佔溢利2.77億元。整體毛利6.8億元，毛利率14.5%。

消息方面，英偉達GB200超級芯片已滿負荷生產，四季度將大量運用到數據中心。關於英偉達GB200訂單，立訊精密董事長王來春表示，產業能力不是問題。意味匯聚業務將受益。

此外，MSCI日前宣布，納入匯聚等為香港小型股指數成份股。而匯聚宣布近日中標吉安縣城北二中報告廳設備採購項目，涉及金額逾187.46萬元人民幣。



匯聚昨收報3.41元，升4仙或1.19%，成交金額652.58萬元。該股自7月中旬發布盈喜前後，股價由2.75元升至3.95元，創上市以來新高，其後回調至近日3.15元獲承接，有上試高位之勢。

匯聚將於本月28日公布上半年業績，現價市盈率23.95倍，預測17.95倍，市賬率4.8倍，反映行業享有高增長估值。可伺機跟進，上望3.95元，若跌穿3元則止蝕。

平保整固後或再上



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

中國平安(2318)上月底完成發行35億美元債券可轉換債券，所得款項擬用於滿足集團未來以金融為核心的業務發展需求，補充資本需求；支持醫療及養老新戰略發展。

上半年，集團子公司原保險合同保費收入共4,812.7億元(人民幣，下同)，按年增4.7%，其中，中國平安人壽保險原保險合同保費收入3,007.8億元，中國平安財產保險原保險合同保費收入1,604億元，分別升5.1%和4.1%，平安健康保險保費收入亦增13%至94億元。

可於33元以下分段吸

首季度，壽險及健康險、財產保險及銀行三大核心業務恢復增長。期內，平保純利367億元，同比跌4.3%，營運利潤跌3%至387億元。不過，新業務價值增長20.7%至129億元，新業務價值率亦升6.5個百分點至22.8%。

以現價計，平保預測股息率8%。走勢上，昨日重上10天和20天線，MACD牛差距擴闊，STC%K線續走高於%D線，可考慮於33元(港元，下同)以下分階段吸納，反彈阻力位38元，若不跌穿31.8元則繼續持有。

(逢周五刊出)
(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

提防暑期工陷阱

不少學生會趁暑假做暑期工，吸收社會經驗之餘，同時賺取零用錢。如果你的僱主這樣向你解釋：「暑期工只是短期工作，不用供強積金，有你着數！」你很有可能已經誤墮「無良僱主」的圈套，應盡快向積金局舉報。

根據《強制性公積金計劃條例》，除獲豁免人士外，所有18至64歲受僱人士，若受僱期不少於60日，都必須參加強積金計劃。即使是暑期工或兼職僱員，只要符合年齡和受僱期的規定，僱主便須於他們受僱的首60日內為他們參加強積金計劃，及按時供款。

做好投資管理

適用於僱員的免供款期，是指僱員不用為受僱首30日及隨後首個不完整的糧期作出供款。不過，免供款期不適用於僱主，他們於僱員受僱首日起，便須作僱主部分的強制性供款。

積金局提醒大家在暑期工作完結前，記得要留意僱主有否按照法例規定，為你參加強積金計劃及準時供款，保護自己的強積金權益。另外，暑期工完結後，你所開立的強積金供款賬戶，將會轉為個人賬戶，有關資產會在原計劃內繼續投資滾存。為方便管理，不妨考慮把個人賬戶整合，做好投資管理及早開始退休策劃。

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



積金點滴