

成交量縮減 盤面未能激活



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

8月20日，港股連升兩日後回吐，近期展現出來的反彈勢頭，目前未有受到嚴重破壞，但是在盤面流動性又再出現顯著縮降的情況下，要注意短期動力有正在放緩跡象，而17,100點依然是恒指現時的好淡分界線。



內房股昨日受壓，萬科企業收市跌穿4元。

資料圖片

恒指跌了接近60點，以17,500點水平來收盤，而大市成交量進一步縮減至僅有700多億元，顯示盤內資金流轉性又再出現收縮下降，板塊輪動未能形成良好效應，若情況未能好轉改善的話，要提防新一輪震盪下放陰跌行情有再次展現的機會。

事實上，京東集團(9618)和阿里巴巴(9988)近日曾一度藉業績展開了一波上衝走勢，但始終未能進一步向上突破創年內新高，情況對於盤面的整體激活效果有限，更多的可能只是給市場提供一些換馬的目標對象，也就是說，市場目前仍未能夠擺脫輪流避的運行狀態，盤內資金仍處於持續擠壓的行情格局中。

港股出現高開後回吐的走勢，在盤中曾一度下跌120點低見17,450點，日內跌幅不算大，但是在仍受制於17,500點至17,700點阻力區的情況下，對後市走勢宜保持謹慎警惕性。指數股普遍出現回吐，其中，消費類股在業績公布後沽壓有所加劇，華潤啤酒(0291)和恒安國際(1044)分別跌了5.62%和6.45%，是跌幅最大的兩隻恒指成份股。另外，人行宣布維持8月貸款市場報價利率LPR不變，內房股出現普跌狀態，中國海外(0688)跌0.94%，華潤置地(1109)跌1.76%，龍湖集團(0960)跌2.07%，而萬科企業(2202)更跌了3.41%，跌穿了4元

關口收盤。

北水淨流入近18億元

恒指收盤報17,511點，下跌58點或0.33%。國指收盤報6,195點，下跌30點或0.49%。恒生科技指數收盤報3,498點，下跌19點或0.54%。另外，港股本板成交量進一步縮降至745億多元，而沽空金額有143.8億元，沽空比例19.3%繼續偏高。至於升跌股票分別有553隻和968隻，日內漲幅超過10%的股票有37隻，而日內跌幅超過10%的股票有49隻。港股通淨流出一日後恢復淨流入，在周二錄得有接近18億元的北水淨流入。



港股動向

土耳其組合資 贛鋒拓鋰電版圖

港股昨偏軟，恒指守17,500點水平。鋰業龍頭贛鋒鋰業(1772)續漲4%，受利好消息帶動，技術走勢持續向好。贛鋒鋰業為江西民企，在港上市6周年，A+H股市值665.9億元，H股佔74.58億元。主要股東兼主席李良彬持股18.77%，王曉申持股7.01%。

集團從事深加工鋰產品、鋰電新材料系列產品、鋰電池及儲能電池等之研發、生產和銷售、鋰資源、鋰電池回收等。集團上月發盈警業績將虧蝕之後，周一公布業務發展的利好消息，刺激股價回升。

年產5GWh鋰電池

贛鋒鋰業公布，其控股子公司贛鋒鋰電與YIGIT AKU決定建立長期戰略合作夥伴關係，充分發揮贛鋒鋰業全產業鏈和生態資源優勢，結合YIGIT AKU在土耳其電池製造、電池技術及國際市場地位，實現優勢互補，共同拓展土耳其和全球業務。雙方擬計劃在

土耳其成立一家合資公司，合資公司計劃投資5億美元在土耳其建設年產5GWh的鋰電池項目，包括設計產能為5GWh的鋰電池生產線和電池組生產線，其產能根據市場情況確定。合資公司計劃在固態電池、大功率電池、船舶、航空航天電池等先進鋰電池技術領域建立專注於新技術開發、研發項目和申請知識產權的研發中心。

YIGIT AKU在土耳其擁有4個生產基地、兩座電池研發中心和最大的研發團隊，為全球市場五大洲100多個國家的500多個合作客戶提供服務。土耳其憑藉歐亞連接的重要地理位置，其業務發展前景值得看好。

贛鋒下周將公布今年中期業績，上月已發盈警，預期截至今年6月30日止6個月歸屬於公司股東的虧損區間預計為7.6億至12.5億元人民幣。公司解釋，主要是持有的金融資產Pilbara Minerals Limited (PLS) 的股價下跌，導致公允價值產生重大損失。受鋰行業周期下行影響，鋰鹽及



鋰電池產品價格持續下跌，雖然產品出貨量較去年同期有所增長，但該公司經營業績較去年同期大幅下降。

贛鋒昨續漲4%，收報18.48元，成交2.22億元。兩日內大升8%，股價重越10天線呈黃金交叉走勢外，昨天更呈現三角形突破的上升形態，技術走勢明顯轉強。該股自5月27.30元下滑至6月底14.92元逾3年低位後回升，期間累跌45%，以反彈跌幅50%計，這一波回升料向21元進發，可伺機跟進或候回調吸納，跌穿17元則止蝕。

印度債券市場看俏

國際貨幣基金組織(IMF)的推算顯示，到2027年，印度的名義國內生產總值(GDP)將超過德國和日本，躍居世界第三。而且，憑藉印度每年7%至8%的GDP增速，印度料於2030年底成為世界第三大經濟體，有分析甚至憧憬印度的經濟規模，將在不久之後超越中國和美國，可見市場瀰漫一片樂觀情緒，因此，印度亦成為外資看中投資的主要契機。另外，摩根大通在6月底把印度公債納入其新興市場指數，向更廣泛的投資者開放印度債券市場，有望進一步吸引數百億美元的資金。印度是全球經濟成長最快的大型經濟體，隨着印度公債首次躋身主要指數，印度債市可能會更容易受到熱錢進出的影響而帶來正面的回報。

有助投資人分散風險

如果對投資印度市場有興趣，可留意安本基金-印度債券基金。基金投資於印度政府或政府相關機構及印度境內公司發行，以印度盧比計價的債務和債務相關證券。截至今年6月底，政府債券、準主權債分別佔基金組合的74.4%和4.1%，債券投資組合的平均存續期為7.75年，平均到期收益率為7.1%，平均信貸質素為Baa3(投資級別)。該基金的美元收息類別年度化派息率達5.95%，而基金三年的年化波幅只有4.9%，讓投資者在較低風險下可以獲得穩健的收益。印度債券資產與其他市場熱門的債券基金及各資產類別相關性低，可幫助投資人分散風險。

(逢周三刊出)



豐富產品線利白雲山

白雲山(0874)的主要業務為(1)中西成藥、化學原料藥、天然藥物、生物醫藥、化學原料藥中間體的研究開發、製造與銷售；(2)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務；(3)大健康產品的研究開發、生產與銷售；(4)醫療、健康管理、養生養老等健康產業投資等。

集團子公司廣西白雲山盈康藥業收到國家藥品監督管理局發出的《藥品補充申請批准通知書》，複方氨酚那敏顆粒已按藥品上市持有人主體變更申報途徑進行申請，從而獲得國家藥監局批准變更相關內容。

本次獲得複方氨酚那敏顆粒藥品補充申請批文後，盈康藥業將根據法規要求申請變更複方氨酚那敏顆粒的生產地址，通過藥品生產質量管理規範符合性檢查後方進行產品生產銷售，將有利於盈康藥業豐富產品線；料將有利集團業務發展。

市盈率中間偏低可留意

白雲山昨日股價早段走勢凌厲，10天移動平均線升穿20天移動平均線，出現黃金交叉，報19.88元，上升0.404%。午後股價則反覆回落，跟隨恒指走勢下跌，收市報19.76元，全日由升轉跌0.803%。然而，集團近日股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團現價市盈率7.245倍，處同業的中間偏低水平，可予留意。

筆者為香港證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見，不構成投資建議。

基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

證券智囊

岑智勇 梧桐研究院分析員