

互聯網龍頭急挫打擊氣氛



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

8月21日，港股經歷了有兩周時間的反彈行情後，開始有掉頭回落的跡象，互聯網龍頭再次出現急挫，相信是對市場氣氛構成打擊的原因。恒指連跌第二日再跌了120點，以貼近17,400點水平來收盤，而大市成交量回升至900多億元，但仍低於年內的日均1,069億元，盤內流動性維持在比較緊張擠壓的狀態。



■ 舜宇光學昨升8.36%，是升幅最大恒指成份股。

資料圖片

近日藉業績展開了一波從低位急速回升的京東集團(9618)，股價掉頭急挫8.73%至102.4元收盤，差不多把近日的累升幅度打回原形，外電報道說沃爾瑪正出售1.445億京東ADS持股，相信是對京東股價造成沉重壓力的消息原因。

舜宇光學業績符預期

另一方面，快手(1024)在業績公布後亦出現急挫，股價跳空下跌9.91%，並且創出近期新低，第二季電商業務商品交易總額出現增速放緩、以及直播業務收入出現按年下降，相信都是令到市場產生憂慮的原因。

港股出現跳空下跌，走勢上形成了類似7月中時的「島形轉向」信號，要注意過去兩周的反彈回升行情已有完成結束機會，而17,100點依然是恒指目前的好淡分界線，不容有失，否則盤面弱勢將有進一步加劇的機會。

指數股表現分化，其中，舜宇光學(2382)漲了8.36%是漲幅最大的恒指成份股，公司公布了上半年純利增長有1.5倍，期內毛利率亦增加了2.3個百分點，業績表現符合預期加上股價處於相對低位，相信是刺激推動股價的原因。

事實上，雖然舜宇光學在業績公布後出現了急升，但是以年內的表現來看，現水平仍錄得有30%的年跌幅。

恒指收盤報17,391點，下跌120點或0.69%。國指收盤報6,141點，下跌53點或0.87%。恒生科指收盤報3,434點，下跌63點或1.82%。

另外，港股主板成交量回升至938億多元但仍未能達標，而沽空金額有179.1億元，沽空比例19.09%繼續偏高。

至於升跌股票分別是584隻及885隻，日內漲幅超過10%的股票有43隻，而日內跌幅超過10%的股票有30隻。

港股通第二日出現淨流入，在周三錄得接近3億元的北水淨流入。



拓哈薩克金融 農行優勢凸顯

港股昨退守17,391點，全日跌0.69%，內銀板塊回調，農業銀行(1288)跌2.4%，尾市守穩20天線，有利投資者收集。農行為國有六大銀行之一，在港上市13周年，A+H股市值1.96萬億元。中央匯金投資持股40.03%、財政部持股35.29%、社保基金持股6.72%。農行堅守服務「三農」主責主業，切實提升金融服務鄉村全面振興質效，持續賦能農業農村現代化。

農行最新動向，作為全國唯一一家開展哈薩克斯坦現鈔調運業務的商業銀行，旗下新疆霍爾果斯支行近日在中哈霍爾果斯國際邊境合作中心，順利完成新疆自貿試驗區霍爾果斯片區首筆2億現鈔跨境調運業務，標誌着兩國現鈔調運業務正式重啟，中哈兩國本幣結算渠道在新疆自貿試驗區霍爾果斯片區成功恢復。該筆現鈔跨境調運至哈薩克斯坦後，哈方銀行會將該筆現鈔存至中國農業銀行在哈方銀行開立的賬戶上，在兩個工作日內哈方銀行會將相應金額匯劃至中國農業銀行總行，並

完成清算。

農行表示，近年中哈貿易不斷擴大，人民幣和堅戈現鈔跨境需求量大增，今次跨境調運充分體現出新疆自貿試驗區霍爾果斯片區先行先試金融創新的政策優勢，有效規範該區金融機構人民幣與堅戈兌換市場，降低客戶結算成本、規避匯率風險，滿足兩國企業及居民在邊境貿易、旅遊購物等方面對本幣兌換支付的需求。

去年5月西安成功舉辦中國-中亞五國元首峯會，確立中國與中亞互聯互通、經濟合作，在哈薩克斯坦本幣結算、本幣互換業務上，農行獲得業務拓展優勢，中亞可望成為未來業務新增長點。

關注下周中期首派息

內銀四大行中農建農在今年3月、4月年度業績媒體訪問中，不約而同表示2024年度考慮首度派發中期股息。下周將陸續派成績表，各行首派中期息將揭盅，與本港銀行最少派兩次股息的投資



生態融合，有利扭轉內銀相當於股價7%至8%的一次派息後的資金「出逃」現象，增加投資者短中線買賣意慾，亦有有利穩定股市、抑制對沖基金對港股「提款機」操作及相關投資產品拓展。

內銀板塊昨跟隨大市回調，農行收報3.52元，跌9仙或2.4%，成交6.59億元。該股近日自3.67元回調，昨低至3.49元20天線獲承接，收市企於10天線水平，技術向好走勢未改變。現價市盈率4.44倍，息率7.19厘，市賬率0.45倍，估值偏低，不妨收集，上望3.85元，跌穿3.40元則止蝕。

市場風險偏好回升

來到本周開首美元繼續走低，周二再創七個月低位，市場人士等待美國聯邦儲備理事會(FED)主席鮑威爾本周的發言，預計他將釋出於9月開始降息的信號。對鮑威爾周五在傑克森霍爾(Jackson Hole)全球央行年會的演講，關注焦點是他會暗示可能降息25個基點還是50個基點；另一個焦點是鮑威爾是否會暗示未來的每次會議都有可能降息。

本周四美國將公布採購經理人指數(PMI)初值、7月成屋銷售和周度失業金請領人數。另外，投資者亦將評估美聯儲周三公布的7月會議紀錄，以尋找有關其預期利率軌跡的新線索。根據CME FedWatch Tool，交易員認為美聯儲降息50個基點的機率為25%，低於一周前的50%，而降息25個基點的機率為75%。

歐元仍有探高傾向

歐元兌美元周二刷新今年高位至1.1090水平上方，技術圖表可見，RSI及隨機指數仍為走高，MACD指標亦已上破信號線，預料歐元兌美元仍有繼續探高傾向。當前阻力參考去年12月28日高位1.1139，進一步看至1.12及去年7月高位1.1275水平；中線關鍵指向1.15關口。至於較近支持則預估在1.1050及1.0980，其後支持料為1.0880及1.0780水平。

華住拓新酒店超預期

華住集團(1179)公布截至今年6月30日止中期業績，上半年錄得營收114億元人民幣，同比增長14.1%；經營利潤率為22.5%，較去年同期的20.5%進一步提升，整體表現理想。公司主要從事開發租賃及自有、管理加盟及特許經營酒店運營等業務，當然要聚焦其開店情況。公司於上一季度新開572家酒店，其中Legacy-Huazhu(華住中國)業務新開567家店，Legacy-DH(華住國際)業務新開5家店。截至6月30日，公司共有10,286家在營酒店，以及3,294家待開業酒店。

事實上，公司於最新亦上調2024年全年開設酒店指引，預期將開設超2,200家酒店，高於先前預期的約1,800家。從公司上半年的開店情況，連同上調指引的動作，都可以預見公司對於其「千城萬店」戰略的執行力度及效果，另開店擴張的速度亦可見旗下品牌號召力。於今年第三季度，公司預期收入將較去年第三季度增長介於2%至5%，或增長介於1%至4%（倘不計入DH），整體持續平穩增長。至於未來在開店選址上，公司將持續重視連鎖化率低的下沉市場。

估值吸引前景看好

公司開店節奏穩健，中長期基本前景看好。以公司當前市盈率僅約17倍，低於跨市場行業平均值約22倍來看，估值吸引。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

薇察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事