

紐約期油失守 70 美元



金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

由於利比亞產量預計將增加，市場消息指，石油出口國組織及盟友(OPEC+)正討論推遲10月開始增加石油產量計劃，刺激油價一度反彈，惟其後缺乏承接，英美油跌至近9個月新低，中美經濟數據疲弱，市場憂慮原油需求前景。



傳油組及盟友考慮推遲10月開始的增產計劃。
中新社

隔夜倫敦布蘭特期油曾見每桶72.35美元，收報72.7美元，跌1.05美元或1.4%。紐約期油失守70美元，低見68.82美元，是去年12月13日以來低位，收報69.2美元，跌1.14美元或1.6%。

原油期貨承壓，市場擔心未來數月需求情況，加上產油國對增加供應發出信號不一。來自美國和中國的低迷數據，強化全球經濟和石油需求疲軟的預期。近期公布的數據加劇投資者對全球最大原油進口國中國內地需求疲軟，以及美國消費受到打擊的擔憂。

技術圖表所見，RSI及隨機指數繼續走低，油價跌破8月兩個底部，失守70關口，預示油價有延伸下試壓力。其後支持位在69美元及67.70美元，進一步看至65美元。當前阻力位預估在70美元及71.50美元，較重要則是25天平均線74.70美元。

另一方面，美元兌主要貨幣向下。

美國7月職位空缺數據預示勞動力市場疲軟，進一步增加美聯儲大幅降息可能性。數據顯示，美國7月職位空缺降至3年半以來最少，交易員隨即加大對美聯儲將在下次會議上降息50個基點的押注。此外，美國製造業數據疲軟，亦增加市場對美國經濟硬著陸的擔憂。

美元兌歐元下破信號線

技術圖表可見，MACD指標正下破信號線，反映歐元兌美元仍然承壓。以黃金比率計算，50%的回吐水平為1.1040水平，擴展至61.8%的幅度則為1.10。較大支持料為1.0880及1.0780水平。至於當前阻力將繼續留意1.12，其後較大阻力參考去年7月高位1.1275以至1.15關口。

至於日圓方面，技術圖表所見，MACD指標上破信號線，5天平均線上破10天平均線形成黃金交叉，預料美元兌日圓沽壓在短期或可稍為減緩。當前

阻力可先留意145及147.20，下一級看至148水平。至於下方較近支持估計在143及8月初低位141.66，進一步指向140關口。

另外，澳洲統計局日前公布，國內物價壓力居高不下，凸顯澳洲央行不願快速降息，儘管市場押注12月將放鬆政策。目前市場預計，澳洲央行11月降息25個基點的可能性為43%，12月降息的可能性為90%。

澳元兌美元上周曾觸及0.6823美元的8個月新高，使其在上個月上漲3.4%。技術圖表所見，匯價暫見止步於0.68關口下方，預料澳元升勢在短線或告緩止。支持位先留意0.6650及0.6560，下一級料為0.65水平。至於當前上望目標看至0.68，7月高位見於0.6798，進一步參考去年12月28日高位0.6871以至0.70關口。



港動向
禁超

受惠舊換新 海天順勢吸

美聯儲月內減息高唱入雲，有利資金回流港股，支持恒指近期在17,300點至17,900點上落，早前弱勢的本地地產股昨天普遍上升逾2%，基金補倉盤入市成為主導。其中，長實(1113)及恒地(0012)均升逾2%，收租股領展(0823)更漲3.6%，是表現最省鏡恒指成份股。

石油板塊壓力仍未消除，「三桶油」中，以中石化(0386)表現最弱，收挫逾6%。至於注塑機龍頭海天國際(1882)昨天呈現回升走勢，股價反彈2.5%，可以繼續留意。

海天國際為民企，總部在浙江寧波，以H股上市，市值347.13億元。集團屬特種工業機械，產品分為兩大類，包括合模力最高達500公噸的小噸位注塑機及合模力逾500公噸的大中噸位注塑機，應用於汽車、建材、保健、物流、包裝、信息技術、家電、電子器件

及其他消費品。客戶包括廣州本田、神龍汽車、海爾、TCL、海信、五糧液、比亞迪及哈藥。

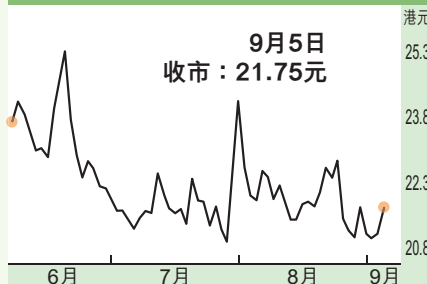
海天國際8月底公布今年6月底止中期業績，收入80.18億元(人民幣，下同)，按年增加25.7%；毛利25.92億元，上升26.9%。錄得純利15.21億元，增長23.5%，每股盈利95分。不派中期息。

股價上望26元

海天注塑機產品持續處於增長周期，內地市場及海外市場均具看點。內地市場得益於舊換新、設備更新政策，下游日用消費品、部分家電和3C產品等行業需求的快速復甦，Mars和長飛亞系列實現了大幅增長。

海外市場方面，海天得益於全球汽車產業鏈重塑，特別是新能源汽車的海外產能投資，使得公司的Jupiter系列

海天國際 (1882)



在穩定中實現按年增長。

集團業績數據顯示，上半年內地收入按年增長33.7%至51.8億元；海外收入增長13.2%至28.4億元。

海天昨收報21.75元(港元，下同)，升0.55元或2.59%，成交金額4,980.37萬元。股價重上10天、20天線。現價預測市盈率11.47倍，可順勢吸納，上望26元水平，若跌穿20.2元則止蝕。

拼多多長線前景樂觀



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

中概股拼多多主要在內地和海外經營電商業務，集團第2季營收增長不似預期，反映內地房地產市場低迷，加上年輕人就業不足，民眾降級消費等，影響電商行業增長。

此外，消費者需求日趨多元化，各大電商平台積極調整策略，以滿足消費者需求。拼多多亦投入逾百億元人民幣，扶持具有產品、技術創新能力的新質商家、新質產業帶，大幅減免優質商家交易手續費。

Temu 高速增長

隨着拼多多電子商務滲透率提升，以及推出更多對商戶友好的規則，汰弱留強淘汰低質商家，提升其電子商貿平台產品服務質量。由於內地電子商貿滲透率遍布各收入階層，四五線城市居民消費力增長趨勢，有助帶動集團收入。內地市場佔有率持續提升，以及集團旗下國際平台Temu保持高速增長，估計Temu年內可達至收支平衡，有助提升集團整體盈利能力。

技術分析方面，在美掛牌的拼多多8月28日曾低見88.01美元，接近完成整個不對稱雙頂量度跌幅，MACD熊差距略為收窄，現水平再大跌空間有限，可考慮92美元以下吸納，中長線目標120美元，若不跌穿86美元可繼續持有。

(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)

淘寶天貓開通微信雙贏

阿里巴巴(9988)旗下淘寶及天貓計劃引入騰訊(0700)旗下微信支付。淘寶及天貓稱，為提升消費者購物體驗，計劃新增微信支付能力，並調整平台規則。

高盛發表報告稱，該計劃屬預期之內。因自9月1日起，淘寶天貓開始徵收軟件服務費，這為淘寶天貓平台在支付寶以外，擴大線上支付方式鋪平道路。最終可能為雙方開闢進一步合作潛力，如淘寶天貓有機會在微信生態系統中擁有一個小程序。

助阿里開發低線城市

該行表示，阿里新增支付方式之舉，或有助淘寶天貓開發新的低線城市用戶，提高現有用戶便利性，進一步提高用戶滲透率，並繼續保持其重新加速的商品交易總額(GMV)增長。

高盛予阿里目標價105元，以反映淘寶天貓本年至今的商品交易總額增長重新加速，加上其增長改革及用戶至上的策略，顯示淘寶天貓優先發展核心業務的目標已上軌道。

另外，摩根士丹利指，雙方整合有助淘寶天貓進一步滲透較低線城市，維持其市佔率穩定。關注阿里會否策略性分配更多資源，以獲取低線城市用戶。

對騰訊而言，此舉則可提高微信支付市佔率，特別是網上支付。長遠而言，騰訊獲得有價值的消費交易數據，或可增強對廣告業務的市場洞察，予其目標價450元。

大行點評