

大市連跌後技術性修正



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港連跌五個交易日後，昨天出現技術性反彈，但總體回吐行情未有改觀，投資者對經濟前景憂慮仍困擾市場，要注意港股已重拾5月中階段性見頂後的探底走勢，而17,500點至17,700點是恒指目前反彈阻力區，估計後市以震盪下試為主，操作上宜保持警惕。

恒指昨回升近40點，續以17,200點水平收盤，受制於250天線以下，大市成交金額連續第2日錄得逾1,000億元，相信是受阿里巴巴(9988)交投量顯著增加所帶動。

阿里首日被納入港股通名單，可供北水買賣，消息刺激其成交金額激增至近170億元，是集團年內日均成交量的3倍，也佔大市總體成交逾15%。雖然阿里放量上升，但內房股則全線走低，大家要小心關注。

港股昨天出現技術性修正，日內波幅只有164點，流轉流動空間收窄，不利大盤保持穩定性，估計後市未能擺脫下跌格局。

指數股表現分化，中國乘聯會最新

香港連跌五個交易日後，昨天出現技術性反彈，但總體回吐行情未有改觀，投資者對經濟前景憂慮仍困擾市場，要注意

香港連跌五個交易日後，昨天出現技術性反彈，但總體回吐行情未有改觀，投資者對經濟前景憂慮仍困擾市場，要注意



理想汽車昨低位反彈，是升幅最大藍籌股。

數據顯示，8月份內地新能源汽車市場滲透率達54%，見月度新高，消息刺激理想汽車(2015)在低位反彈，收漲6.33%，是升幅最大恒指成份股。

內房板塊見近期低位

另一方面，內房股受壓，中國海外(0688)收挫2.97%，龍湖集團(0960)跌5.42%，華潤置地(1109)跌4.3%，全線見近期低位。

被剔出港股通名單的中小型房企如世茂集團(0813)、旭輝控股(0884)和遠洋集團(3377)，分別插22.5%、14.64%和15.86%，打擊市場氣氛。

恒指收盤報17,234點，上升37點或0.22%。國指收盤報6,026點，上升23點或0.39%。恒生科指收盤報3,450點，上升13點或0.41%。港股主板成交

金額逾1,073億元。

日內沽空金額141.3億元，沽空比率13.16%。當中，阿里沽空比率10%，沽空金額16.8億元。

至於升跌股票分別有604隻及952隻，漲幅超過12%的股票有47隻，而跌幅逾12%的股票共48隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有92.89億元北水淨入，增加59.4%。其中，阿里獲淨吸84.71億元；建設銀行(0939)錄淨買4.43億元；中海油(0883)亦有3.61億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為港交所(0388)，涉及金額7.69億元；美團(3690)有4.02億元淨走；騰訊(0700)也錄淨賣3.45億元。



港股動向
英超

海上風機無損 東方電氣值博

「格美」及「摩羯」等颱風考驗，機組備板塊壓力未除，東方電氣(1072)見52周低位，超賣嚴重，具低吸博反彈價值。集團為內地最大發電設備製造和銷售企業之一，主要產品包括水輪發電機、汽輪發電機、風力發電機、電站汽輪機和電站鍋爐，以及燃氣輪機等。

東方電氣近日股價走低，由於超級颱風「摩羯」登陸海南省和廣東省，中心附近最大風力17級以上(62米/秒)，破壞性極強，部分海上風機被吹斷，成為股價受壓原因之一。

颱風期間，東方電氣為大唐海南儋州、三峽廣東陽江、南網廣東桂海上風電場提供的68台海上風機機組無一受損，運行狀態良好。同時在颱風下，9月6日當天發電量，較9月5日增長33.99%，展現機組極強的抗颱風能力和發電能力。

多年來，數百台東方電氣海上風電機組先後通過「泰利」、「杜蘇芮」、

「格美」及「摩羯」等颱風考驗，機組無一受損。

東方電氣上半年營業收入334.57億元(人民幣，下同)，按年增加11.8%。純利16.91億元，倒退15.5%，每股收益54分。不派中期息。

首7月新訂單627億

集團公布，今年1月至7月實現新生效訂單627.83億元，同比增長19.2%。其中，煤電產業新訂單增長超過37%；水電產業新訂單增長逾102%；電站服務新訂單增長超過30%。

最新動向方面，東方電氣旗下東鍋新能源(攀枝花)全資股東鍋新能源(鹽邊)在8月下旬成立，註冊資本100萬元，主要經營太陽能發電技術服務、光伏發電設備租賃及儲能技術服務等。

東方電氣昨曾跌至7.75元(港元，



下同) 52周新低，收報7.82元，跌0.17元或2.13%，成交金額2,130.18萬元。

過去3個多月，集團股價自13.56元的52周高位插水而下，到昨日暴跌42.8%，14天RSI下跌至24.3的嚴重超賣水位，積聚超跌反彈動能。現價市盈率6.26倍，預測市盈率6.88倍，息率6.6%，市賬率0.6倍，估值低殘，具短中長線收集價值，股價上望10元水平。

捕捉歐洲股市反彈

受企業財報和經濟數據疲軟影響，歐洲股市8月初經歷大震盪。由於憧憬進入減息周期，歐洲三大指數逐步返回6月高位。

歐洲央行6月減息後，歐洲製造業逐漸回復升軌。此外，英國經濟增長勢頭強勁。到目前為止，英鎊仍是今年表現最好的G10貨幣，其支撐因素包括國內需求具有韌性、經濟增長好於預期、工黨政府有望改善英歐關係，以及英鎊具有吸引力的估值。

可留意全歐企業基金

若看好歐洲和英國經濟持續復甦，投資者可留意景順全歐洲企業基金，基金主要投資歐股小型公司。在特定情況下(如復甦股票或收購)進行投資，並計劃在適當時機進入東歐新興市場。

截至7月底，該基金前五大投資地區分布為英國(15.9%)、法國(13.4%)、德國(12.2%)、瑞典(11.1%)和丹麥(8.6%)。

另外，基金在行業配置多元化，前五大分布為工業(28.4%)、資訊科技(13.9%)、金融(13.5%)、通訊服務(11.3%)及健康護理(8.2%)。基金組合總投資數目48項，每項投資佔比不逾3.7%，持股低，能減低受個別公司風險對基金的影響。

(逢周三刊出) 光大證券 國際



基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

福耀玻璃加大創新力



福耀玻璃(3606)主要業務為各種交通運輸工具提供安全玻璃、汽車零件全解決方案，包括汽車級浮法玻璃、汽車玻璃、機車玻璃、行李架、車窗飾件相關設計、生產、銷售及服務。

集團上半年營收183.40億元(人民幣，下同)，按年增22.01%。股東淨利潤34.99億元，增23.35%。扣除非經常性損益淨利潤35.76億元，增28.05%。基本每股收益1.34元。

為配合智能汽車行業發展，福耀玻璃在技術、管理等各領域持續加大創新力度，智能全景天幕玻璃、可調光玻璃、抬頭顯示玻璃、超隔絕玻璃、輕量化超薄玻璃、鍍膜可加熱玻璃、鋼化夾層玻璃等高附加值產品佔比續升，佔比較上年同期增4.82個百分點，價值得以體現。

股價走勢向好

福耀玻璃表示，早前福耀美國主要配合美國政府機構針對一間第3方勞務服務公司的調查，並不是調查目標。綜合大行觀點，相關調查或針對第3方公司使用非法移民調查，事件對集團影響有限。

集團近日走勢偏好，並在金融科技系統出現信號。現價市盈率19.4倍，在同業中處中間偏高水平，可予留意。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見，不構成投資建議)

證券智囊

岑智勇
梧桐研究院分析員