

日圓走強 憂拆倉活動再現



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股周二(10日)出現技術性修正後，昨天再度伸延回吐行情，總體仍處於5月中階段性見頂後下探走勢，市場對經濟前景擔憂，仍是困擾投資者最大不明朗因素。此外，日圓走強，投資者關注會否出現新一輪套息拆倉活動，令市場情緒處於不安狀態。恒指跌逾120點，以17,100點水平收盤，大市成交金額連續3日錄得逾1,000億元。

走勢上，17,500點至17,700點依然是恒指目前反彈阻力區，估計後市繼續以震盪下放為發展主流，宜保持警惕性。

從盤面來看，中特估高息股品種如石油股、資源股、內地電力股、內銀股以及內地電訊營運商股，在面對宏觀不明朗情況下，正承受9月除息後的技術性沽壓。

現時護盤主力主要落在3隻權重股身上。其中，騰訊(0700)和美團(3690)表現尚可，但滙控(0005)呈走弱跡象。摩根大通行政總裁戴蒙表示，市場對明年淨利息收入預估過於樂觀，估計是影響滙控股價走弱原因之一。

港股昨天低開低走，早盤一度下跌269點，低見16,964點，但跌穿17,000



護盤主力滙控股價見走弱跡象。

資料圖片

點關口，局部出現技術性超跌狀態後，引發部分資金抄底，也令日內跌幅得以收窄。

藥明康德擬回購A股

指數股表現分化，其中，藥明康德(2359)反彈6.83%，是升幅最大恒指成份股，公司擬再斥資10億元人民幣回購A股。

另一方面，在內地從事運動鞋服產品零售業務的滔搏(6110)發盈警，股價插16.17%，拖累相關板塊表現，安踏體育(2020)跌3.3%，李寧(2331)挫4.12%。恒指收盤報17,108點，下跌125點或0.73%。國指收盤報5,982點，下跌43點或0.73%。恒生科指收盤報3,450點，表現持平。港股主板成交金額逾1,057億元。

日內沽空金額151.8億元，沽空比率14.36%。當中，阿里巴巴(9988)沽空比率11.7%，沽空金額8億元。

至於升跌股票分別有518隻及1,015隻。漲幅超過10%的股票有42隻，而跌幅逾11%的股票共44隻。

另一方面，港股通轉為淨流出，昨有59.05億元北水淨走。其中，盈富基金(2800)遭淨沽55.67億元；恒生中國企業(2828)錄淨賣10.19億元；騰訊也有8.08億元淨走。獲北水淨買最多股份為阿里，涉及金額31.22億元；中海油(0883)有2.82億元淨入；工商銀行(1398)亦錄淨買2.05億元。



市場運行良好 中通快遞走強

港股受壓，恒指退守17,100點水平。物流個股跑贏大市，中通快遞(2057)逆市上升，可看高一線。

集團在美國上市並回流到港上市，迄今4年，並於2023年5月由第2上市轉為主要掛牌，即港美市場同屬主要上市地位。大股東兼主席賴梅松持股25.22%，阿里巴巴(9988)持股8.8%，賴建法持股8.11%，王吉雷持股6.9%。

中通快遞在內地主要提供重量在50公斤以下，預計送達時間為24至72小時的包裹快遞服務，亦提供以重貨為主的零擔貨運物流服務。

中通快遞上半年營業額206.86億元(人民幣，下同)，按年上升10.5%；股東應佔溢利40.38億元，減少4.1%。派中期息0.35美元(已除淨)。期內，快遞服務營業額191.16億元，同比下跌

9.9%，佔總營業額92.4%。集團整體毛利66.23億元，增加13.6%；毛利率上升0.9個百分點至32%。

國家郵政局數據顯示，8月份內地快遞發展指數按年增長12.6%，快遞市場運行良好，服務質量提升。預計上月內地快遞業務量將按年增長19%，業務收入增長11%。

盈利增長動力強

中銀國際發表報告指，中通快遞第2季收入按年增長10%，經調整淨利率提升至26.1%，符合市場預期。期內，訂單量增長19.6%。

該行預期，中通快遞可望完成全年訂單量同比增長15%至18%的目標，預測今年全年經調整淨利潤可突破100億元，目標價27美元(約210港元)。

中通快遞昨收報170.7元(港元，下



同)，升1.2元或0.71%，成交金額9,941.85萬元。近日股價呈現頭肩底回升走勢，並企於多條平均線之上，走勢向好。

集團現價市盈率14.3倍，預測息率4%，市賬率2.12倍，估值雖高於同業，但盈利增長動力強，可看高一線，伺機跟進，股價上望186元，跌穿164元則止蝕。

美元兌主要貨幣回穩

市場焦點轉向即將公布的關鍵美國通脹數據，並降低對美聯儲下周大幅降息預期，美元兌主要貨幣回穩。

歐洲央行今日議息，降息25個基點似乎已成定局。歐元兌美元承壓，初步跌破25天平均線，先留意9月3日低位1.1050，若進一步失守，料歐元沽壓加劇。較大支撐在1.0950及1.0880，下一級看至1.0780。阻力位料在1.11及1.1160水平，關鍵位在1.12。

澳元受壓

另外，澳元受制於對中國經濟的持續擔憂，另擔心澳洲勞動力市場急劇放緩。技術圖表所見，澳元兌美元上月底止步於0.68關口下方，料匯價在短線仍陷於盤整狀態。支持位先留意0.6650及0.6560，下一級料為0.65水平。當前上望目標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至0.70關口。

美元兌日圓方面，圖表見RSI及隨機指數剛自超賣區域回升，料美元兌日圓沽壓在短期或稍為減緩，甚至可能醞釀較有力度反彈。

當前阻力先留意144及145.50，下一級看至147.20及148水平。至於下方較近支持繼續參考8月初低位141.66，進一步指向140關口至138水平。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

百本醫護前景看好



薇察秋豪

黃偉豪 獨立股評人

為本港醫護人手提供解決方案的服務供應商百本醫護(2293)，主要向個人及機構客戶提供臨時性醫護人手解決方案服務，以及向已登記的自僱醫護人員提供工作機會，服務包括機構人手解決方案服務及私家看護人手配置服務。

鑒於本港人口老化，公營及私人醫護人手緊張，相信集團主營業務可持續增長。加上新冠疫情爆發後，本港各行各業和市民生活方式都有所改變，料中長期前景保持樂觀。

百本醫護的解決方案服務，類近「中介人」平台服務，過往屬「輕資產」。公司自2021年9月以1.75億元收購旺角好望角大廈8樓及9樓全層後，變為相對「重資產」。市場一般對公司由「輕資產」變為「重資產」的看法較為負面。

現價估值吸引

然而，在筆者眼中，這對集團帶來一定程度的利好。是次所收購物業，主要用作集團業務辦公室及設立醫護人員考核中心等，有助節省租金，對整體利潤水平有好處。

百本醫護中期息派5仙，同比增33.3%，派息比率超過100%，現價股息率14.6%。現價市盈率僅5.1倍，估值吸引，建議可多加關注，但要留意股份交投相對疏落，日均成交量較低。

(逢周四刊出)
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)