

大市連升6日 多頭成為主導



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續量價齊升，市場氣氛處於極度亢奮階段。恒指連升第6日，並出現加速跡象，昨天再漲逾1,300點，上衝至22,400點水平收盤，見20個月高位，逼近2023年初復常時高位22,700點。大市成交額保持暢旺，錄得逾4,300億元，是歷來第3高成交，僅次周一(9月30日)的5,058億元，及上周五(9月27日)的4,457億元。

雖然內地股市在國慶假期休市，但投資者預期A股持續向好氣氛下，資金集中在港股搶籌，其中，在港股掛牌交易、追蹤A股科創板50指數的ETF，如南方科創板50(3109)和博時科創50(2832)，分別偷步炒高28.79%及106.19%，顯示市場料A股在假後復市將有好表現。

事實上，外資對內地市場態度正在回暖，全球最大資產管理公司貝萊德(BlackRock)，對內地股市的看法由「中性」上調至「增持」，並認為短期可以適度加碼內地股票。

港股持續放量上升，雖然盤中一



內房股繼續受捧，股價暴升。

資料圖片

度出現700點回震，但資金持續流入下，加上多頭成為市場主導，估計港股仍處於大漲小回之局，在周一出現的跳升缺口20,743點至20,789點，仍可看作恒指目前初步支持區。

科網股為領漲主力

指數股再出現普漲，其中，權重科網股仍是領漲主力，騰訊(0700)收漲5.71%，美團(3690)飆14.65%，京東集團(9618)揚10.77%，阿里巴巴(9988)亦升4.64%，四隻股票合共為恒指帶來近470點升幅。

此外，內房股繼續火爆，龍湖集團(0960)收漲24.73%，是升幅最大恒指成份股。獲得滙證調高評級的雅居樂(3383)更爆升160%。

恒指收盤報22,443點，上升

1,310點或6.2%。國指收盤報8,041點，上升531點或7.08%。恒生科技指收盤報5,157點，上升405點或8.53%。港股主板成交額逾4,340億元。

日內沽空額595.5億元，沽空比率13.72%。3大沽空額最多的股票，分別為恒生中國企業(2828)沽空比率27.8%，沽空額51.7億元。美團沽空比率15.7%，沽空額33.6億元。中國平安(2318)沽空比率26.2%，沽空額33.4億元。

至於升跌股票分別有1,670隻及509隻。漲幅超過68%的股票有48隻，而跌幅逾11%的股票共44隻。

另一方面，港股通繼續休市，將於下周二(8日)重開。



港股動向
英超

現價估值吸引 天津創保可吸

港股昨天續大漲，恒指攀上22,400點水平。環保板塊處於追落後態勢，天津創業環保(1065)估值有進一步上升空間。

天津創保在滬港上市，市值92.18億元人民幣。天津市政府投資公司持有45.57%股權，寧波開發投資集團持股9.99%。

集團基礎業務包括市政污水處理、供水、再生水等領域業務，是公司收入和利潤主要來源；戰略新業務主要包括以新能源供冷供熱及光伏發電為主的雙碳新業務，及以污泥處置與資源化利用、危廢業務為主的固廢業務。

此外，包括科技成果轉化、輕資產等業務，戰略新業務在盈利能力、經濟附加值、投資回收期等方面，與基礎業務形成互補，優化整體業務結構。集團現時在天津、杭州、西安、曲靖、貴州擁有水務公司。

天津創保8月底取得再生水配套安裝及工程建設協議項目。集團附屬中水公司與柳林城更訂立再生水泵房、高壓管道(吊裝)工程建設協議(柳岸瀾園)；再生水地錶安裝協議(柳岸瀾園)；再生水戶錶安裝協議(柳岸瀾園)(統稱再生水配套安裝及工程建設協議)，柳林城更同意委託、中水公司同意負責，項目地塊的再生水泵房及高壓管道(吊裝)建設與地錶及戶錶安裝。

可望挑戰4元關口

天津創保上半年營業收入22.18億元(人民幣，下同)，按年增加5.2%。歸屬股東淨利潤4.22億元，減少3.6%。每股盈利27分，不派中期息。集團昨收報3.29元(港元，下同)，升0.11元或3.46%，成交額117.88萬元。現價市盈率5.46倍，預測市盈率5.58倍，息率5.5厘，市



賬率0.52倍，估值吸引。

另一方面，人民銀行推出工具支持低估值上市公司回購股份貸款政策，環保板塊屬低估值重災區之一，料為北水追落後對象。

天津創保技術上處於黃金交叉上升走勢，料可上試3.5元52周高位，倘能突破，可望挑戰4元關口，惟成交量有待增加，北水下周假後入市值得留意，可伺機吸納，若跌破3元則止蝕。

歐央行料月內再減息

歐元區9月通脹率從8月的2.2%降至1.8%，為2021年年中以來首次跌破2%，強化歐洲央行10月減息理由。市場預期本月降息概率從上周初25%大幅提高到85%。此外，料年底前降息幅度將略高於50個基點。

歐元兌美元走勢，技術圖表顯示，歐元兌美元近日居於1.12下方，在8月下旬匯價曾在此關口遇阻後回落，因此，隨着RSI及隨機指數呈回落跡象，若短線匯價未能明確突破1.12關口，或有回調傾向，支持位先回看1.106及1.10，較大支撐位在1.095及1.088水平。至於向上較大阻力參考去年7月高位1.1275至1.15關口。

日加息機會降

另一方面，日本央行日前公布9月會議摘要顯示，決策者對金融市場不穩定和美國經濟前景表示擔憂，呼籲作出加息決定時要有耐心，反映委員會鴿派的轉變，從而降低10月加息可能性。

美元兌日圓走勢，從技術圖表可見，10天平均線逐步升向25天平均線，有機會形成利好交叉，中短線美元兌日圓或有上揚傾向。

較近阻力料為144.5及145.6，下一級預估在146.5及147.2水平。下方較近支持預估在141.6及140關口，進一步參考138。

九興績優派息吸引

從事設計、開發及製造鞋履產品的九興控股(1836)，上半年整體業績表現理想。收入同比增7.5%至7.7億美元；毛利率增2.7個百分點至25.8%；經調整純利增54.1%至9,290萬美元。

得益於優化客戶及產品組合，期內經營利潤率增3.9個百分點至12.9%，提前實現集團2023年至2025年「三年規劃」目標。同時，集團宣派中期股息每股65仙，以經調整純利計算，派息率71.5%。

估值水平偏低

值得注意的是，集團淨現金水平倍增至3.2億美元。除了決定以70%的派息率派付定期股息外，亦宣布於未來3年(2024年至2026年)通過結合股份回購及特別股息方式，向股東返還額外現金合共最高1.8億美元。以現價計算，總股息率達14厘。

集團自9月9日起正式成為恒生綜合指數(HSCI)成份股，料有助中長期擴大股東基礎及增加股份流通性。今年上半年，集團MSCI ESG評級由「B」升至「A」，體現其持續更佳的持續性及更高透明度的實踐方案。

九興預期市盈率僅9倍，估值水平實屬偏低，建議投資者留意作中長期部署。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

金匯出擊

黃楚淇
英皇金融集團

股市領航

黃偉豪
獨立股評人