

科網龍頭股呈回軟跡象



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股在A股復市前夕繼續上衝試高，恒指再漲逾360點，進一步站上23,000點水平收盤，是兩年半以來首次，大市成交金額亦錄得近3,000億元，盤面流動性維持充裕，相信有利市場輪動和擴散。A股今天國慶假期後復市表現，以及國家發改委新聞發布會內容，相信是投資者關注焦點。



■ 早前受追捧的阿里巴巴升勢放緩。

法新社

事實上，內地股市休市期間，港股已率先發動，恒指於過去4個交易日累漲9.3%、國指和科指更分別累漲10.9%和13.3%，以港股情況預估A股表現的話，估計上證綜合指數有機會上衝至3,600點水平機會。

至於發改委「介紹」系統落實一攬子增量政策、扎實推動經濟向上結構向優、發展態勢持續向好的有關情況，市場關注會否提到財政支持規模，以及未來財務安排。

港股昨天高開高走，盤中一度上升504點，高見23,241點，持續拉升的互聯網龍頭股呈回軟跡象，騰訊(0700)和阿里巴巴(9988)升幅均有所收斂，分別微升0.17%及0.62%。

然而，市場人氣亢奮，在輪動擴

散狀態得以保持下，相信多頭仍主導市場，而22,700點可以看作恒指目前好淡分水線。

指數股繼續輪動普漲，其中，半導體芯片股是資金追捧熱門，上周五(4日)急升近三成的中芯國際(0981)，昨再漲21.76%，是升幅最大恒指成份股。

澳門賭業股急升

另外，國慶假期出行消費數據陸續出爐，澳門在「十一黃金周」首5日，出入境人數按年增加19%至逾350萬，刺激澳門賭業股急升，當中，銀河娛樂(0027)和金沙中國(1928)分別收漲9.34%及9.76%，都站到恒指成份股最大升幅榜前5位。

恒指收盤報23,099點，上升362

點或1.6%。國指收盤報8,330點，上升174點或2.14%。恒生科指收盤報5,386點，上升159點或3.05%。港股主板成交金額逾2,968億元。

日內沽空金額464.1億元，沽空比率15.64%。當中，3大沽空金額股票分別為盈富基金(2800)沽空比率30.4%，沽空金額31.3億元。XL二南方恒科(7226)沽空比率48.4%，沽空金額27.8億元。阿里沽空比率17.4%，沽空金額20.9億元。

至於升跌股票分別有1,725隻及486隻。漲幅超過40%的股票有44隻，而跌幅逾11%的股票共44隻。

另一方面，港股通昨繼續暫停，並於今日重開。



港股動向

摩通增持效應 贛鋒升越阻力

港股昨繼續造好，恒指攀上23,000點水平。在外資基金增持下，鋰業龍頭贛鋒鋰業(1772)大升逾一成，突破3個月高位，持貨者可候高獲利。

集團從事深加工鋰產品、鋰電新材料系列產品、鋰電池及儲能電池等研發、生產和銷售、鋰資源、鋰電池回收等。

內地推出政策「組合拳」提振樓市及股市以來，A股及港股連日飆升，內外資金蜂擁入市，鋰電行業頭部企業贛鋒近日加強籌資方面作出兩項行動，首先是已收到中國銀行間市場交易商協會接受註冊通知，註冊金額50億元(人民幣，下同)的中期票據，由中信證券主承銷；另外註冊金額15億元的短期融資券亦由中信證券主承銷，有效期兩年。

另外，贛鋒計劃在10月下旬之後的3個月內，將減持在深圳上市的騰遠鋰業(深：301219)，通過集中

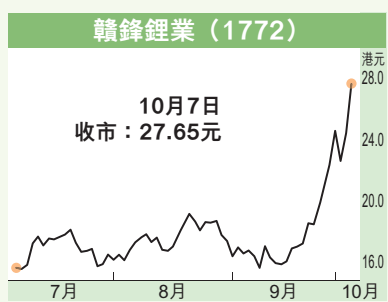
競價交易方式，減持騰遠股份不超過269萬股，按近日市價計，料可套現逾1,400萬元。贛鋒持有騰遠1,793萬股或6.19%，市值9.43億元。

贛鋒上半年營業額95.25億元，按年減少47.4%；股東應佔虧損7.59億元。整體毛利下跌74.1%，至10.63億元，毛利率大跌11.5個百分點至11.2%。期內業績錄得虧蝕，主要受鋰價下跌影響。

可考慮逐步減持獲利

隨着鋰電價8月開始反彈，帶動集團股價見底回升，特別是過去3周，中央推出組合拳後，扭轉低迷的A股及港股態勢，連日大幅上升，外資基金大手補倉成為鋰電板塊低位抽升動力。

另一方面，聯交所剛公布最新權益資料顯示，摩根大通於9月27日增持贛鋒307.7萬股，涉資6,471.5萬元(港元，下同)，每股均



價21.03元，持股權由10.85%上升至11.61%。對上一次是8月6日，摩通增持49萬股，每股均價16.6元，涉資832萬元。

贛鋒昨大升3.25元或13.32%，收報27.65元，成交金額激增至5.63億元。股價突破近3個月高位25.45元阻力，而52周高位為34元。過去1個月由15.44元低位強力反彈，以昨天收市價計累漲79%。由於中期業績虧蝕，股價要進一步向上突破的阻力愈來愈大，持貨者可考慮在近日升浪逐步減持獲利。

神華可待調整收集



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

內地經過前期貿易商和電廠庫存消耗，非電需求和冬儲補庫需求有望穩步回升，料煤價維持穩中有升。此外，傳統10月北方冬季補庫開始，對動力煤價具正面影響，由於中國神華(1088)盈利表現穩定及股息率吸引，料再獲市場垂青。

中國煤炭運銷協會數據顯示，煤炭供應整體穩中有升，由於南方持續高溫、水電高位回落，電煤消耗保持較高水平。至於非電煤用戶剛需釋放，加上國慶假期因素，令下游用戶也有補庫存需求。

事實上，「金九銀十」期間，化工、建材需求迎來旺季，高熱值動力煤價格彈性有望凸顯。

持續提升運營優勢

最近兩月內地煤價微升，神華今年8月運營數據亦好轉。集團8月商品煤產量按年升1.8%至2,780萬噸，煤炭銷售量按年持平，錄3,870萬噸。首8個月商品煤產量同比升1.4%至2.18億噸，煤炭銷售量按年升4.7%至3.08億噸。除了煤炭業務轉穩，神華電力業務亦於新投運火電裝機持續貢獻增量。

綜合而言，預計神華一體化運營優勢不斷鞏固及提升。以股價36.5元計，預測市盈率11倍，股息率6.5%，建議待調整收集作為中長線投資。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

美元指數升至102



美國9月非農職位增幅見6個月高位，失業率意外下降，顯示就業市場仍具韌性，市場下調對美聯儲11月大幅減息押注。美元和美債收益率走高。美元指數升至102上方，為七周最高。兩年期美債收益率漲22個基點，為半年最大漲幅。

非農數據公布後，市場對美聯儲年底前減息押注約在50個基點，較一周前的70個基點以上明顯回落。美元指數短期風險偏向向上，支撐位於101.10、100.20，阻力位在102.90。

日本仍有加息空間

歐元兌美元上周五(4日)續跌0.52%，全周跌幅擴大至1.68%。目前在1.0975水平附近上落。歐洲央行副行長Guindos預期，歐元區通脹明年底將達2%目標。由於美聯儲以外的主要央行轉向鴿派，市場整體押注歐央行加快減息步伐。下一個支撐位在1.0930。

另外，日圓兌美元一度跌穿149水平，目前在148.2附近交易。據報，日本首相石破茂指示內閣大臣制訂一項新經濟方案，以緩解生活成本上升造成的壓力。

IMF則表示，若通脹預測證實朝着正確方向前進，日央行應逐步提高利率，日央行年內仍有加息空間。技術上，日匯下一級看150，支持位在145.48。

外匯薈萃

姜靜

王灝庭
華僑銀行經濟師