大市跌至近技術支持位

股市大勢

葉尚志
第一上海首席策略師

港股繼續震盪調整，市場正回歸理性。事實上，港股在「9．24」行情中，恒指由18,200點水平衝上23,200點水平，在不足10個交易日猛漲5,000點，導致嚴重超買，大市回吐也合情合理。恒指昨跌近780點，以20,300點水平收盤。21,133點仍是恒指目前好淡分水線，若未能持續站穩在此水平，宜注意港股仍有調整空間。

■內需消費股續受壓，跌幅居前。 中新社

雖然目前恒指較今次升浪的高位回吐12.5%，惟9月24日以來已累升11.3%，可見投資者對中央政策預期偏向正面，現時正待政策成效逐步顯現。

可喜的是大市成交金額保持在2,400億元的參考基準以上，盤面流動性充裕活躍，有利市底承接力，估計恒指在19,700點至20,000點區間有技術支持。

港股昨低開低走，盤中一度下跌938點，低見20,154點，權重互聯網股和內需消費股繼續領跌，加上午後傳出內地擬徵收海外投資稅，導致港股進一步受壓。

指數股普跌，其中，內需消費股跌幅居前，華潤啤酒(0291)收插12.87%，是跌幅最大恒指成份股。蒙牛乳業(2319)亦挫7.35%。

另外，權重科網股繼續走低，騰訊(0700)收跌4.36%，美團(3690)跌6.97%，阿里巴巴(9988)跌5.09%，三隻股票合共推低恒指逾280點。

內地電商啟動「雙十一」促銷活動，阿里旗下淘天集團將投入100億元人民幣，為商家引入跨平台流量，並發放30億元人民幣紅包補貼商家營銷成本，可以繼續多加留意。

主板成交維持高水平

恒指收盤報20,318點，下跌774點或3.67%。國指收盤報7,277點，下跌302點或3.99%。恒生科指收盤報4,450點，下跌217點或4.65%。港股主板成交額維持在逾2,612億元高水平。

日內沽空金額363.5億元，沽空比率13.91%。當中，盈富基金(2800)沽空比率36.9%，沽空金額91.5億元。

至於升跌股票分別有350隻及1,504隻。漲幅超過10%的股票有45隻，而跌幅逾14%的股票共49隻。

另一方面，港股通持續錄得大額淨流入，昨有85.44億元北水淨入，減少29.8%。

其中，盈富基金獲淨吸64.16億元；恒生中國企業(2800)有16.51億元淨買；中芯國際(0981)亦錄淨入6.08億元。

遭北水淨沽最多股份為美團，涉及金額18.09億元；騰訊錄淨賣4.12億元；中海油(0883)也有2.1億元淨走。

港股動向 樊超 海上風機稱冠 東方電氣可吸

港股持續下跌，世界級發電機製造商龍頭東方電氣(1072)近日借勢調整，提供低吸機會。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組、汽輪發電機、風力發電機組、電站汽輪機、電站鍋爐，以及燃氣輪機等。

東方電氣旗下海上風電機組製造再度稱冠。2019年至今，集團在福建三峽海上風電國際產業園相繼下線，自主研發的6.7兆瓦、8兆瓦、10兆瓦、13兆瓦、13.6兆瓦、16兆瓦及18兆瓦風電機組。

集團在上周六(12日)再有26兆瓦海上風電機組下線，是目前全球單機容量最大、葉輪直徑最長的海上全國產化風電機組。在年平均每秒10米風速下，單台機組每年可輸出1億度清潔電能，可滿足5.5萬戶普通家庭1年生活用電，節約標準煤逾3萬噸、減少二氧化碳排放逾8萬噸。

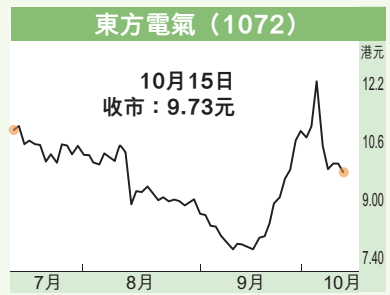
值得一提的是，這次下線的風力發電機組採用全密封結構防鹽霧腐蝕方案，並配置雙重抗颱風技術方案，不僅對葉片等易損部件在結構上加強設計，同時機組搭載的智能系統，能根據風況自動調整風機風輪的朝向。

博反彈上望10.6元

另外，據《證券時報》報道，東方電氣木壘百萬千瓦風電項目124台風機基礎澆築已於10月初完成，標誌着項目土建工作全面完成，主體工程進入設備安裝衝刺階段，為年內建成奠定堅實基礎。

木壘百萬千瓦風電項目是內地單體最大百萬千瓦級山地風電項目，設計風機基礎最大直徑24.2米，單台基礎混凝土澆築最大達1,036立方米。

東方電氣昨收報9.73元，跌0.24元或2.41%，成交額3,116.21萬元。該股在過去3周隨大市漲退，



先由7.6元飆上12.84元，累升68.95%，其後高台插水，昨天曾低見9.61元，大跌25%，正是這一波狂升的0.618調整幅度。

筆者9月11日曾推介東方電氣，其時股價在7.82元水平，月餘大升，已獲利者再遇大調整後的收集機會。集團現價市盈率7.8倍，預測市盈率8.56倍，息率5.3厘，市賬率0.74倍，估值上升潛力大，可伺機吸納，博反彈上望10.6元，若跌穿9.2元則止蝕。

基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

A股港股基金具潛力

國家發改委早前召開記者會介紹「系統落實一攬子增量政策」，市場憧憬中央將出台更多刺激經濟措施，更掀起外資搶貨潮，即使中東局勢再次動盪，資金仍繼續流入港股，反映全球資金都認真看待內地及香港前景向好。

由於近年美國透過高息政策，以抗衡高企的通脹，導致環球資金流入美股，使美股在今年上半年屢創新高，惟美聯儲於9月中宣布減息半厘後，人民幣走勢凌厲，人民幣兑美元匯率第3季度累升3.44%，意味人民幣資產吸引力上升，加上A股及港股估值較低，為本輪吸引資金回流亞洲及新興市場揭開序幕。

捕捉資產收益機會

若有興趣投資A股及港股，可留意大成中國靈活配置基金，該基金為股債平衡型基金，透過投資於內地發行的固定收益產品及股本證券，以尋求資本及收入長遠增長。

截至2024年8月，該基金投資A股佔比為55.06%，港股及美國上市中國股票為14.44%，債券為27.42%，基金投資較為關注高息資產和成長板塊，全方位捕捉中國資產收益機會。

該基金的美元A類單位最新年化派息率達11.16%，並獲得MorningStar四星綜合評級。

（逢周三刊出）

光大證券 EVERBRIGHT SECURITIES | 國際 INTERNATIONAL

證券智囊

岑智勇 梧桐研究院分析員

中國電信可以留意

中國電信(0728)主要業務為服務區內用戶，提供綜合性固定通訊、移動通訊等基礎電訊業務，以及互聯網接入服務、信息服務等增值電訊業務，以及其他相關業務。

集團8月移動用戶數4.21億，淨增168萬戶，累計淨增1,297萬戶。其中，5G套餐用戶數3.43億，淨增314萬戶，累計淨增2,423萬戶。

期內，有線寬帶用戶數1.95億，淨增73萬戶，累計淨增488萬戶。固定電話用戶數9,840萬，淨減34萬戶，累計淨減262萬戶。

看好行業發展前景

另一方面，國家發改委等部門早前印發《國家數據標準體系建設指南》，明確2026年基本建成國家數據標準體系等內容，為數據要素產業提供清晰發展路徑。

分析指，數據要素產業政策密集發布，各省市快速建設相關基礎平台，為後續數據運營流轉奠定良好基礎。看好行業在政策引導支持下的發展前景，數據產業鏈上下游有望協同發展。中電信有望受惠。

中電信股價近期向好，在金融科技系統出現信號。現價市盈率約12.9倍，雖然在同業中處於偏高水平，但由於成交配合，可以留意。

（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）