

大市處於橫行整固模式



股市大勢

葉尚志

受到外圍市況波動加大影響，港股昨日由21,000點水平掉頭回落，恒指跌第一上海首席策略師 469點，至20,500點水平收盤。大市成交額顯著增加至逾2,000億元，是10月中以來最大單日成交量。其中，港股通錄得近215億元大額淨流入。



■ 互聯網龍頭股集體受壓。

法新社

值得注意的是，特朗普宣布在美國大選中獲勝，消息帶動美元及國債息率在亞洲時段急升，是港股受壓原因之一。

然而，A股維持穩定，上綜指在周二(5日)出現技術性突破後，昨天仍能企於3,336點分界線之上，顯示市場信心保持良好，相信可以繼續對港股帶來支持。

走勢上，恒指仍處於橫行整固模式，主要上落範圍在19,700點至21,133點，後市要走出這範圍才有機會展開新方向，屆時整固格局有望突破。

港股昨日低開低走，盤中曾一度下跌645點，低見20,361點，波動雖有所增加，但總體仍未有走出範圍，緊接下來的人大常委會會議，以及美聯儲議息決定，將是市場關注焦點。

指數股普遍回吐，其中，互聯網

龍頭股集體受壓，電商平台京東集團(9618)和阿里巴巴(9988)表現相對較弱，分別下挫逾4%。京東股價更見10月以來低位。小米(1810)亦跌2.13%，但仍能保持近期強勢，繼續守穩10天線伸延上行狀態。

值得注意的是，互聯網龍頭股季績集中在下周公布，有機會成為新一輪催化劑。

題材股表現突出

另一方面，市場估計特朗普獲勝將利好比特幣和特斯拉未來發展，相關題材股表現突出，其中，從事數字資產平台業務的OSL集團(0863)急漲15.91%，具有特斯拉概念的力勁科技(0558)更飆24.28%。

恒指收盤報20,538點，下跌468點或2.23%。國指收盤報7,363點，下跌193點或2.56%。恒生科指收盤

報4,574點，下跌119點或2.54%。港股主板成交金額進一步增至逾2,168億元。

日內沽空金額384.9億元，沽空比率17.75%偏高。當中，盈富基金(2800)沽空比率50.6%，沽空金額109.3億元。

至於升跌股票分別有532隻及1,136隻。漲幅超過10%的股票有46隻，而跌幅逾10%的股票共43隻。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有近215億元北水淨入，增加128%。其中，盈富基金獲淨吸89.44億元；恒生中國企業(2828)錄淨買12.65億元；中國平安(2318)亦有7.9億元淨入。遭北水淨沽最多股份為中芯國際(0981)，涉及金額2,700萬元。

港股
動向
英超

鋁價行情回升 中鋁承接力強

港股繼續調整，恒指昨退守20,500點水平。鋁板塊表現抗跌力強，而近期深度調整的中國鋁業(2600)可考慮分段收集。

集團主要從事氧化鋁、精細氧化鋁及鋁礦石的生產和銷售；原鋁、碳素產品、鋁合金及其他電解鋁產品的生產和銷售，其綜合實力位居全球鋁工業前列。

中國鋁業為央企，在港上市23周年，A+H股市值1,742億元，H股市值205.48億元。

有色金屬行情有回甦趨勢，中國物流與採購聯合會日前公布，10月大宗商品價格指數為113.4，按月增長3%，顯示市場供需改善和企業生產活動加速。

具體來看，價格指數上升主要得益於黑色金屬、有色金屬、礦產、化工和能源等主要行業的價格指數普

遍上漲，表明當前市場需求逐步恢復，經濟活力提升。

事實上，鋁土礦供應持續偏緊情況下，鋁土礦價格同樣節節高升，截至10月31日，幾內亞鋁土礦CIF價格上漲至每噸82.5美元，一周上調5.5美元。

股價上望6元

中鋁截至今年9月底止首9個月業績，實現營業收入1,737.78億元(人民幣，下同)，按年下降7.8%。歸屬股東淨利潤90.17億元，增長68.5%，每股收益52.5分。

單計第3季，營業收入630.6億元，增加16%。歸屬股東淨利潤20億元，增長3.3%。

中鋁昨收報5.21元，跌3仙或0.57%，成交金額增至2.44億元。自10月初攀上6.83元，見逾3年高位



後，股價插水至上周二(10月29日)的4.75元始獲承接，期間由高位累跌達三成。

該股近日呈現超賣回升走勢，即市遇上大跌市亦抗跌力強。該股現價市盈率12.16倍，預測市盈率7.98倍，預測息率增至3.3厘，市賬率1.4倍。

估值具上升潛力，可分段收集，股價上望6元，若跌穿4.7元則止蝕。

「特朗普交易」升溫

市場聚焦美國總統大選。由於「特朗普交易」升溫，美元指數一度升破105，昨在亞洲時段則在104.2水平徘徊。投資者亦關注國會選舉，以確定華盛頓權力平衡。如新總統所屬政黨同時贏得國會控制權，或會出現極端匯率走勢。

特朗普的移民和關稅政策料將刺激通脹，減稅和放鬆管制可能會促進經濟增長，推動較長期國債收益率和美元走高。

反之，如民主黨獲勝，美元可能會走低，因交易員會解除更多對特朗普押注，並擔憂增稅和商業監管收緊對經濟造成的影響。特朗普交易已導致歐元、墨西哥披索和人民幣走軟，特朗普一旦入主白宮，這些地區可能面臨新的關稅。

料美降息25個基點

交易員同時關注美聯儲議息，料將降息25個基點。投資者將重點關注美聯儲是否會在12月跳過降息的任何線索。

另一方面，美國10月服務業加速增長，為兩年多來新高。根據芝商所的Fed Watch Tool顯示，交易員目前認為美聯儲在12月降息機率為77%。

至於歐元兌美元走勢，技術圖表所見，5天平均線上破10天平均線形成黃金交叉，MACD指標剛在上周升破信號線，估計歐元兌美元大有機會再呈反彈。上望目標看1.09200及1.10關口。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

理士國際前景看好

主營電源解決方案業務及回收鉛業務的理士國際(0842)，業務聚焦通訊及汽車行業的全球電源解決方案，覆蓋電池研發、製造和銷售全產業鏈布局，備用電池、起動電池及動力電池三大類別產品業務以及回收鉛業務。

理士上半年營業額75.43億元(人民幣，下同)，按年增25.6%；溢利2.45億元，增5.6%；每股派中期股息4港仙，派息比率25%，息率6.8厘。

從業務細分，期內，電源解決方案業務毛利率持平，回收鉛業務毛利率略跌，但利潤較低的回收鉛業務整體活動減少，總體毛利率提升0.5個百分點至14.1%。

電池市場多元發展

業務發展方面，理士看好未來儲能市場發展，由於此市場大部分屬於組裝方式，公司在配備系統完整，相信有明顯競爭優勢，加上目前相關市佔率不大，料有較快增長，會積極研究相關部署。

此外，公司早前公布，與香港GRST皓智控股合作，引入突破性水性鋰電池生產技術，藉助GRST獲得The Earthshot Prize的契機共同研發及銷售產品，冀拓展全球市場。理士在電池市場多元發展，前景值得看好，投資者不妨多加關注。(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

股市領航

黃偉豪

獨立股評人