

# 謹慎氛圍未散 沽空比例急升



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師的謹慎觀望氛圍仍未散去，要注意有盤久必失的可能，短期整理下探的空間有進一步打開的機會。事實上，美元的升勢以及內地的政策成效，依然是市場現時的關注點，但這些情況仍需要時間來觀察。

在市場暫時缺乏新焦點的情況下，加上俄烏衝突出現了升溫，相信都是影響市場氣氛的消息因素。恒指跌了100多點至19,600點水平收盤，內需股、內房股領跌，公布業績後的互聯網龍頭快手(1024)也急跌接近12%，而大市成交量連續第二日錄得不足1,200億元，仍處於「9·24」政策市行情以來的最少日成交量水平。

## 民營房企股跌幅明顯

值得注意的是，空頭有趁機再次湧現的跡象，周四的總體沽空金額增加至逾237億元，佔港股總體成交量達20%，創「9·24」行情以來的最高，宜注意警惕潛在沽壓有正在加劇的機會。



■比亞迪電子昨逆市升4.96%，連升5日。圖為公司在內地的自動化生產工廠。

資料圖片

港股持續窄幅震動的表現，在早盤曾一度上升60點，高見19,765點，但是上衝動力依然相對不足，恒指持續受制於20,000點的好淡分水線以下，而等到A股收盤後，在缺乏A股的帶領下，港股的跌幅就有相對比較明顯的表露。指數股表現分化，其中，比亞迪電子(0285)走出了一波五連升，逆市再升4.96%是漲幅最大的恒指成份股。

另一方面，人行最新宣布維持LPR利率不變，內房股普遍受壓，中國海外(0688)、龍湖集團(0960)和華潤置地(1109)，跌幅都在1%以上，而民營房企股的跌幅更見明顯，旭輝控股(0884)跌4.54%，融創中國(1918)跌9.19%，富力地產(2777)跌9.42%。另外，市場傳出星巴克有

意出售中國業務股權，內地餐飲股普遍受壓，海底撈(6862)跌1.14%，奈雪的茶(2150)跌3.33%，海倫司(9869)跌3.87%。

恒指收盤報19,601點，下跌103點或0.53%。國指收盤報7,034點，下跌55點或0.79%。恒生科指收盤報4,358點，下跌54點或1.24%。另外，港股主板成交額1,192億多元，而沽空金額有237.4億元，沽空比例19.91%。至於升跌股票分別有558隻和1,028隻，日內漲幅超過11%的股票有45隻，而日內跌幅超過11%的股票有39隻。港股通第六日出現淨流入，在周四錄得有接近47億元的北水淨流入。



## 港股動向 四川拓風電業務 東方電氣低吸

港股昨回落0.5%，恒指退至19,600點水平。東方電氣股份(1072)前日上升1.6%後，昨回落0.9%，料考驗近期支持位，可伺機吸納。

東方電氣為央企，總部在成都，今年適逢在港上市30周年，A+H股市值383.8億元，H股市值34.08億元。東方電氣集團持股55.52%。

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、電站汽輪機和電站鍋爐以及燃氣輪機等。

## 向湘電購千台電機

最新動向，涼山信和風電開發有限公司近日成立，註冊資本500萬元人民幣，經營範圍為發電業務、輸電業務、供(配)電業務。該風電開發公司由國家電投集團四川電力有限公司、東方電氣股份旗下東方電氣風電

股份有限公司分別持股有51%、49%股權。

此外，湘電集團近日表示，湘電集團與東方電氣達成2025年1,000台半直驅風力發電機合作意向，其中600台即將簽訂合同。據悉，自2008年與東方風電合作以來，湘電為東方風電累計提供逾2,000台電機。

東方電氣今年9月底止首三季業績，按中國會計準則，實現營業收入470.25億元(人民幣，下同)，按年增加7.1%。歸屬股東淨利潤26.25億元，倒退9.9%，每股盈利84分。單計第三季度，營業收入140.97億元，按年下降3.3%。歸屬股東淨利潤9.33億元，按年增長2.6%，每股收益30分。

集團首三季新增生效訂單812.51億元，其中清潔高效能源裝備佔40.33%，可再生能源裝備佔27.05%，工程與貿易佔10.99%，現代製造服務業佔8.5%，新興成長產



東方電氣昨收報9.83元(港元，下同)，跌9仙或0.9%，成交2,600萬元。該股自10月底首三季業績失利後，股價自10.60元下滑，現價計累跌7%。若以10月初高見12.84元計，累跌23%。股價失守10天及20天線，將考驗50天線9.75元及上周9.60元支持。現價預測市盈率8.64倍，息率5.3厘，市淨率0.75倍，估值不貴，可在回調吸納，上望11元，跌穿9.60元則止蝕。

## 永達汽車重上250天線

### 几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

永達汽車(3669)為內地大型汽車經銷商，截至今年6月底，集團營運的網點共計226家；從品牌結構分析，豪華品牌及超豪華品牌網點148家、中高端品牌網點29家、獨立新能源品牌網點26家和永達二手車商城13家。而今年上半年，集團的收入310.36億元(人民幣，下同)，按年下跌13%，純利倒退72.6%至1.11億元。整體毛利率由去年同期的9.59%，下降1.26個百分點至8.33%，主要由於新車價格下滑，導致新車毛利率下降。期內，新車銷量83,698輛，按年下跌7.4%。而新車銷售及相關服務收入下跌15%至239.84億元。集團重點發展較高知名度的獨立新能源品牌，包括成功接洽M9、小米SU7等。

### 存貨周轉天數略增

今年6月底，存貨周轉天數為26.7天，較去年同期的24.4天略為增加，惟仍屬健康水平。今年上半年，集團淨負債比率為12.5%。走勢上，昨日重上10天和250天線，MACD牛差距擴闊，STC%K線升穿%D線，可考慮2元以下吸納，反彈阻力2.5元，不跌至1.65元可續持有。 (逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

## 「全自由行」有何好處？

### 積金點滴

實現強積金「全自由行」，一直都是積金局的目標，因為這項改革措施容許打工仔女將僱主強制性供款的累算權益轉移至自選計劃，有助提高打工仔女管理強積金的自主權及靈活性，同時可以激活強積金市場競爭，從而為打工仔女提供更佳的退休保障。所以早前行政長官在《2024年施政報告》中宣布落實強積金「全自由行」，並交由積金局研究具體方案，積金局必定會全力配合，務求做好有關的工作。

「全自由行」有什麼好處？以一位將會在2026年7月踏入社會工作的「職場新鮮人」為例，由於屆時「對沖」安排已取消，該份工作的強積金賬戶中，不論是僱主還是自己作出的強制性供款，都可以「全自由行」，轉移至自己心儀的強積金計劃。至於現時已經在職場的打工仔女，日後若轉換新工作，新工作的強制性供款就會完全不可用作對沖，因此都可以「全自由行」。當強積金「全自由行」實施後，打工仔女現職期間累積的強制性供款中，可以自由轉移的比例將由現在約50%逐步提升到100%。

### 促使受託人續降低收費

強積金「全自由行」亦有助激活強積金市場競爭，促使受託人繼續降低收費、提升基金表現和服務質素。積金局將會全力支持政府研究落實細節、諮詢公眾和修訂法例。

(逢周五，隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

