

大市呈階段性穩好狀態



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股繼續衝高後整理行情，但實質沽壓未見加劇，市場對內地政策有所憧憬，相信大市可保持階段性穩好狀態。短期走勢上，19,800點依然可看作恒指目前好淡分水線。恒指走了一波兩連跌，昨再跌逾150點，以20,100點水平收盤，成交金額逾1,400億元，比對過去兩日逾2,000億元成交，出現明顯回降，反映資金在現水平追高意慾不大，畢竟港股已累積一定升幅，處於1個月以來最高水平。



■火鍋相關股份昨逆市走強。

資料圖片

事實上，中共中央政治局會議提出明年要大力提振消費、提高投資收益，全方位擴大國內需求。一改14年來穩健立場，強調實施更加積極有為的宏觀政策。我們相信可進一步強化市場對未來政策預期的信心，政策托底成效因而有所體現。

港股昨天震盪下行，盤中一度挫211點，低見20,100點。外媒引述消息報道，內地有意將人民幣策略性貶值至7.5水平，以應對美國加徵關稅，令近日熾熱起來的市場氣氛出現降溫。

指數股方面，近期發布的《2024火鍋產業創新報告》顯示，今年火鍋市場規模可望突破6,000億元人民幣，消息推動火鍋相關股走強。海底

撈(6862)收漲2.17%，是升幅最大恒指成份股。呷哺呷哺(0520)揚5.31%；九毛九(9922)亦升2.91%。

此外，亞洲開發銀行發表報告，將今明兩年香港經濟增長預測分別下調至2.5%及2.3%，香港地產股受壓，恒基地產(0012)跌1.96%，新鴻基地產(0016)挫2.55%，恒隆地產(0101)跌3.7%。

北水恢復淨流入

恒指收盤報20,155點，下跌156點或0.77%。國指收盤報7,249點，下跌56點或0.78%。恒生科指收盤報4,531點，下跌60點或1.31%。港股主板成交金額顯著回落至逾1,416億元。

升跌股票分別有881隻及766隻。

日內沽空金額219.5億元，沽空比率15.51%。當中，盈富基金(2800)沽空比率41.5%，沽空金額64.6億元。

另一方面，港股通淨流出一天後，昨天恢復淨流入，有72.85億元北水淨入。其中，盈富基金獲淨吸52.21億元；中移動(0941)錄淨買6.8億元；恒生中國企業(2828)也有6.65億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額7.42億元；美團(3690)有5.64億元淨走；小米(1810)亦錄淨賣7,200萬元。



港股動向

盈利有望倍增 中創新航勢強

港股繼續回調，恒指退至20,100點水平，惟鋰電池板塊仍然受捧。部署巨額資金發展的中創新航(3931)逆市走強，技術走勢向好。

中創新航業務範圍涵蓋飛機與車用鋰離子動力電池、電池管理系統、儲能電池和相關產品及解決方案。儲能客戶包括內地知名電網企業。

2024年將盡，中創新航在資金層面完成重要部署。董事會上周批准及議決向股東提呈以考慮，並酌情批准向中國銀行間市場交易商協會申請註冊發行不逾50億元人民幣的債務融資工具。

是次發行品種為中期票據，債務融資工具期限最長不超過5年。募集資金按照相關法律法規及監管部門要求，將用於補充流動資金、償還公司債務及其他符合法律法規要求的用途。

此外，集團近日宣布，將H股尚未使用的5.3億元募集資金用於永久

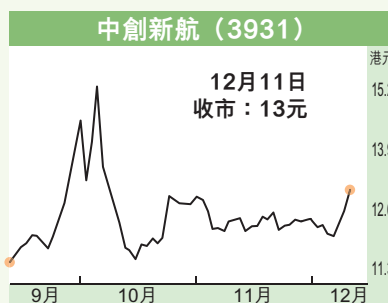
補充流動資金。截至今年10月31日，募集資金已使用總計94.5億元，主要用於多個項目的生產設施建設及技術研發。

具體而言，中創新航將74.5億元用於生產線建設，10億元用於技術研發及運營資金。集團表示，上述5.3億元用途變更，旨在根據市場需求變化，提升募集資金使用效率，並增強公司運營能力。

基金增持鋰電板塊

交銀國際發表報告指出，從公募基金對鋰電板塊的持股佔比和配置比例均有提升，投資情緒逐步走出低谷。中央定調明年適度放寬貨幣政策，全方位擴內需，將持續有利新能源汽車、儲能設備需求，鋰電池行業盈利前景樂觀。

中創新航昨收報13元，升0.42元或3.34%，成交金額421.57萬元。



過去兩日累升8%，昨呈黃金交叉走勢，並企於多條平均線上，走勢呈強。

集團今年上半年純利2.49億元人民幣，已達去年全年盈利的86%，全年度盈利倍增可期，市盈率料由現水平71倍，降至57倍，市賬率0.6倍，估值上升潛力大。

中創新航昨升上13.5元受阻回調，反映近日由11.8元急升後出現短線回吐，可候股價回調至近12.6元收集，上望14元，倘失守12.2元則止蝕。

歐元處於弱勢整理



金匯出擊

黃楚淇
英皇金融集團

美元周初維持走穩，儘管投資者正待美國公布最新消費者物價數據，但市場預期美聯儲下周減息25點子，而CPI數據可能在一定程度上揭示政策制訂者明年尚有多少放鬆政策空間。

歐洲方面，投資者觀望歐洲央行政策會議結果，LSEG數據顯示，預期歐洲央行減息25點子至3%的機率達79%。其政策前景及聲明將是焦點。

歐元兌美元走勢，技術圖表所見，RSI及隨機指數呈現回落跡象，匯價在11月上旬下挫後，隨後反彈多次受制於1.06關口，料歐元兌美元短期繼續下試。支持位先看1.0460及1.04水平，支撐為1.0330及1.0280水平。阻力位回看25天平均線1.0560，較大阻力料為1.0730及1.08水平。

美元兌日圓或下調

至於美元兌日圓，技術圖表所見，RSI及隨機指數走低，10天平均線下破25天平均線形成利淡交叉，匯價剛在上月跌破25天平均線，美元兌日圓中短線有進一步調整傾向。較近支持先看151及149.60，其後支撐預料在100天平均線148.60及148，下個關鍵參考147.30。較近阻力位料在152.00及25天平均線152.80，較大阻力看154.50及155水平。

信置宜中長期持有



股市領航

黃偉豪
獨立股評人

美國開啟減息周期至今共減息75點子，市場料美聯儲本月議息再減息25點子。息口下調對本地地產股有正面幫助。當中，可留意信和置業(0083)，宜作中長期收集部署。

特區政府全面撤辣後，吸引投資者及內地客入市，刺激換樓鏈。信置旗下何文田豪宅ST. GEORGE'S MANSIONS由2020年開售至今累沽94伙，共套現逾82億元。隨着樓市氣氛回暖，料超級豪宅銷情持續暢旺，利好集團業務前景。

維持穩定漸進派息

信置計劃明年推出6個新樓盤，涉及4,925伙，當中，重點項目為與港鐵(0066)等合作的將軍澳日出康城第13期，目前正待批預售樓花，料最快明年上半年推出，項目共提供2,550伙，相關項目陸續售出套現後，有利集團進一步增加現金回籠，繼續鞏固現金水平。

值得注意的是，信置另一優勢是手持現金相當充裕，於6月底止擁有淨現金455.85億元，有望維持穩定漸進派息政策。現金水平充裕及「肯」派息，為投資者偏好股份，信置現時股價對每股資產淨值折讓約六成，預期股息率逾7.2厘，估值吸引，不妨多加留意，分階段逐步收集。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)