

金針集

ETF通本月初開通以來，對港股利好效應逐漸浮現，南向ETF通日均成交額明顯增加，比首日成交額大增近兩倍，反映內地投資者對離岸資產配置意欲高，ETF通有助吸引北水南下投資，將進一步壯大ETF市場規模，為港股增添活力。

大衛

美國等發達經濟體大幅加息遏通脹，世界經濟下行壓力增加。在衰退陰霾密布之下，導致環球金融市場持續震盪不休。

助力人民幣國際化

不過，在國家強大後盾支持下，香港金融韌力強、潛力大，尤其是內地與香港互聯互通不斷擴大，為港股增添活力，將持續吸引內地與海外資金流入香港市場。

ETF通在本月初正式開通，內地與香港互聯互通機制進入新里程，既助力人民幣國際化，也為香港金融注入發展新動力。

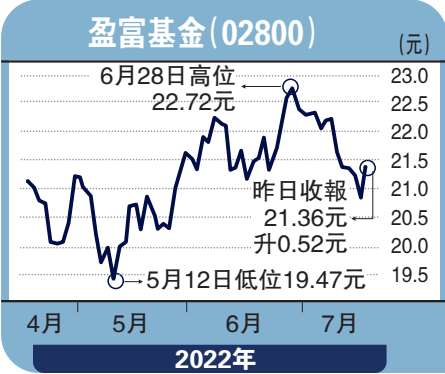
內地居民離岸資產配置意欲高

事實上，ETF開通初半個月，遇上環球股市波動，A股與港股本月至今下跌3.5%與4.6%，令人憂慮不利ETF通推進。

不過，目前北向與南向ETF通日均成交額分別為0.3億人民幣與2.3億港元，在當前波動市況之中，表現已算不



◀香港ETF市場表現突出，今年6月底止，上市ETF規模達到4430億港元，再創新高水平。



俗，其中南向ETF通成交額更令人喜出望外，對比首日0.84億元成交額，錄得1.7倍的升幅。這反映內地投資者對離岸資產配置意欲高，ETF通有望逐步成為北水南下投資香港市場的重要渠道之一。

南向ETF成交額大增，確實令市場信心大振，預期會有更多ETF產品在港

推出，爭取納入ETF通，目前只有盈富基金等四隻ETF產品可供內地投資者買賣。

港成全球ETF樞紐可期

隨著更多ETF產品納入互聯互通，香港ETF市場規模將進一步壯大，打造成為全球ETF樞紐可期。

近年香港ETF市場表現突出，今年6月底止，上市ETF規模達到4430億港元，再創新高水平，較去年底的4290億港元，呈現逆勢增長，而上半年ETF市場日均成交金額為118億港元，較去年底的78億港元，增幅逾50%，可見香港ETF市場發展潛力巨大，前景看高一線。

心水股

港交所(00388) 盈富基金(02800) 新地(00016)

恒指反彈阻力21200點

頭牌手記

沈金

港股在連跌5日後出現預期的反彈。恒指最高時報20866點，升569點，收市報20846點，升548點。1日的反彈，收復5日下跌總失地約38%，相當不俗。

反彈的板塊頗為全面，由內房、內銀、內險、資源、消費、科網等等都有。熱門股中，升得較佳的有美團（03690）、中海油（00883）、小米（01810）、中國平安（02318）、京東（09618）、建行（00939）、招行（03968）等，升幅由3%至5%不等。跌得最重的是泡泡瑪特（09992），因宣告盈警，預料中期盈利將下跌35%，結果沽盤有如雨下，最多下挫16%，收市報22.3元，仍跌12%，為歷史新低。泡泡瑪特的例子告訴大家，

由於大市已進入業績公布期，因此業績優劣就成為個股升降的一個重要因素。大家都希望持有盈利有增長的強勢股，而不願持有盈利大減和發盈警的股份。這也是所有發盈警股不得不滑坡的原因。

昨市另一個特點是：反彈的韌力不差，升得多時自然有獲利回吐的壓力，但值得刮目相看者，為當回吐來臨時，承接力亦相應加強，絕對不會「一招了」。這一點相當重要，可予投資者在評估後市時，增添信心。換言之，港股背靠內地經濟和受內地股市較大的影響，雖明白內地經濟在環球經濟出現困境下，也有不少困難，但並沒有喪失信心，一如我頭牌日前所講的，對一些負面消息、個別現象被淡友有意誇大了，以為可以就此拋低港股，經過昨日的強

力反彈，不啻對這一類過分看淡的論調來一次有力的回擊。

從走勢看，反彈若能持續，則第一個阻力當在21200點水平，然後是下一個阻力，在21800點。上個浪就因為過不了21800水平而掉頭回落的。因之，21800乃挑戰22000點大關的前哨戰。

昨日美中不足的是成交額，只得1161億元，較上周少135億元，反映入市資金依然審慎，倘若成交額沒有增加，仍處低水平，則後市回揚的幅度將受到制約，亦即技術性反彈成為主調。

新股中國石墨（02237）昨首日登場，招股價0.325元，開市即搶高報0.44元，最高炒上1.2元，升2.7倍，收市0.79元，仍較招股價高1.4倍。此為近期最強勢的新股，中籤者笑到見牙唔見眼矣！

風電營收貢獻增 東方電氣看俏

股海篩選

徐歡

在碳中和目標下，今年以來，內地持續出台利好新能源發展政策，旨在加快推動能源綠色低碳轉型。近期，國家發改委發布《城鄉建設領域碳達峰實施方案》提出2025年新建公共機構建築、新建廠房屋頂光伏覆蓋率力爭達到50%。消息一出，港股電力設備股再次掀起漲幅潮，預計在政策持續利好引導下，風電行業需求受惠國家利好政策有望持續增長，利好風電類企業前景，其中，東方電氣（01072）作為內地大型電力設備頭部企業，值得關注。

東方電氣2021年實現營收478.19億元（人民幣，下同），同比增長28.26%；增速較前幾年顯著加快。實現歸母淨利潤22.89億元，同比增長22.93%，淨資產收益率（ROE）及資產回報率（ROA）逐年攀升，2021

年分別達到7%以及2%，盈利能力不斷增強。

其中，貢獻最大收入增量的主要是公司的風電設備業務，2021年風機銷售量達3.36吉瓦（GW），同比增長17.84%，營收佔比26.39%，超越火電成為第一大電源設備業務。可再生能源裝備板塊實現營收151.38億元，同比增長50.11%，營收佔比31.66%，首次成為公司的第一大產業。

行業政策利好連續不斷，今年3月22日，國家發改委以及能源局發布《「十四五」現代能源體系規劃》要求加快推動能源綠色低碳轉型，明確到2025年非化石能源消費比重提高到20%左右，非化石能源發電量比重達到39%左右，可見行業處於上升期，作為頭部企業的東風電力業績增長可期，值得關注。

（作者為獨立股評人）

賣樓銷售理想 信置中線目標13元

經紀愛股

連敬涵

由信和置業（00083）牽頭（佔比達40%），聯同港鐵（00066）及兩間發展商合作發展的將軍澳日出康城凱柏峰II，於剛過去的周日開售168伙，反應熱烈。市場消息指出，項目暫售129伙，連同凱柏峰I，凱柏峰系列累售592伙，佔已推出單位逾92%，累積套現逾51億元，成績相當不俗。

信置除了推出新樓盤外，另一個焦點項目，亦已推出，是為集團全新的大型酒店項目——香港富麗敦海洋公園酒店，為富麗敦品牌於香港的首間酒店和全球第一間度假酒店，亦為本港近年來唯一全新推出的五星級度假酒店。酒店



位於海洋公園去年新開的水上樂園毗鄰，此次與海洋公園的合作，通過雙方的互動，為本港的旅遊行業帶來新商機，亦為日後的通關帶來新希望，令人鼓舞。

此外，香港富麗敦海洋公園酒店亦會與海洋公園同樣伸延海洋環保概念，為住客提供了綠色體驗及可持續概念，當中包括棄用一次性塑膠，使用環保海鮮及在酒店內自設農場等。酒店提供425間客房，設有5間餐廳，並已於昨日開始試業，相信可為集團未來提供一項相當可觀的持續收入，前景看好。

信和置業股價今年表現理想，短線有望挑戰去年的12.14元高位。可於11.5元買入，中線目標13元，跌破11元止蝕。

（作者為國泰君安國際投資策略師、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

尚乘數科首掛倍升

市場內望

尚乘數科（AMTD Digital）上周五在美國紐約證券交易所上市，首日市值突破30億美元（約234億港元）。數據顯示，尚乘數科IPO獲市場熱烈追捧，定價為7.80美元，當日最高價達19.70美元，漲幅一度超過150%，收報16.21美元，升1.07倍。周一早段開市前再升逾四成至23.5美元。

尚乘數科成功募集資金近1.5億美元，是本月在全美所有發行中最

大一單，也是今年以來在美募資規模最大的中國企業。以今年所有美股IPO發行規模大於2500萬美元的交易中，尚乘數科的首日股價表現排名第一。

特別值得一提的是，尚乘數科是今年來唯一成功在美國紐交所上市的香港獨角獸企業。

尚乘集團由蔡志堅創立，2019年將其投資銀行及傳統金融板塊「尚乘國際」在紐交所上市，翌年再於新加坡交易所二次上市。

商場人流及生意急升 新地睇96元

股壇魔術師

高飛

地產及收租股收益往往會因為將商場翻新而提升，如果能夠加入創新元素會更好，例如新地（00016）昨天公布，旗下新都會廣場將投資400萬元全面升級戶外遊樂體驗計劃，從綠色耕種、綠色消費、環保閱讀等三大策略性方向，於5樓空中花園提供多元化遊樂綠色體驗。都市人越來越重視健康環保綠色生活，尤其疫後更偏好戶外活動，而新生代中綠色生活及消費亦成大趨勢，新地能捕捉此趨勢並加以推廣，值得欣賞。

其實，新都會廣場自2018年起已推出「Metro Green」都市農莊項目，鼓勵市民投入綠色生活。今次更策動大型可持續發展計劃——Metro Green綠色年度企劃，並率領場內40個商戶組成首個綠色消費圈。有關綠色計劃喜獲政府機構、商戶及社企的大力支

持，商場將首度與蔬菜統營處、魚類統營處及Y·Park【林·區】等政府機構，以及綠色社企「雲耕一族」、綠腳丫等合作，為公眾帶來綠化空間及多元化綠色活動體驗，包括全新開幕的逾萬呎向日葵花海、都市農莊、農墟市集等戶外體驗，並將引入全港商場首部智能漂書機，響應集團全力降低溫室氣體排放強度25%及耗電強度13%的願景，及疫情下新世代的消閒模式。

說回數據，新都會廣場今年在首輪消費券帶動下生意報捷，較去年同期增23%，現時商場的出租率達100%，已回到疫情前的水平。繼Metro Green綠色企劃在7月開展後，加上受惠於政府發放新一期電子消費券，預期商場7到8月人流及生意額按月上升兩成及三成。相信集團旗下其餘商場也會表現理想，對今年業績有利。

花旗早前發表報告亦指出，新地的

本港零售物業表現有韌性，撇除今年首4個月餐飲在第五波疫情的影響，租戶銷售僅下跌單位數。至於其本港寫字樓組合雖然受壓但並不明顯，觀塘巧明街寫字樓項目在預租階段料可確保有大型優質租戶。

地產銷售方面，由於政府逐步放寬社交距離措施，新地已加快推出項目，在今年第三季料將推出3個新盤以趕上銷售滯後，包括屯門NOVO LAND第1A期、天水圍Wetland Seasons Bay第三期，及白石角Silicon Hill第2A期。因此，花旗維持對新地股份「買入」評級及目標價116.6元，可作參考。

技術分析上，新地股價近日下跌的低位守在5月和6月低位形成的上升軌之上，只要後市上破50天線約在93.8元以上，後市料可以見接近96元，現價有一定值博率。

加息推高美匯 金價支撐位1685美元

指點金山

文翼

美匯指數上周再度突破109關口；WTI紐約原油一度低見每桶90.73美元；金價連續第五周下跌。因美國非農報告支持鷹派貨幣政策，美國6月消費者物價指數（CPI）再創新高至9.1%，6月生產物價指數（PPI）漲幅超過預期，6月零售銷售額大幅攀升，表明通脹居高不下，意味着美聯儲可能繼續加息0.75厘或1厘，提振美匯指數創下20年新高，黃金承壓徘徊在9個月低點附近。

過去一周，因美國非農報告支持美聯儲的鷹派貨幣政策，可能加息0.75厘；美債收益率回升，美元走強，令黃金失去光澤。美國公布的6月CPI創逾40年來最大漲幅，表明通脹正迅速向錯誤方向發展，強化了美聯儲7月加息0.75厘，甚至可能加息1厘的預期；且6月PPI漲幅超過預期，加息預期增加提振美元一度觸及109.125高位，金價創11個月新低跌破1700美元。激進加息令經濟衰退風

險加劇，美聯儲兩位官員言論雖削弱了加息1厘概率，但利率上升增加了無利息收益資產的機會成本，惡化了金價市場人氣，美元成為首選避險貨幣地位。過去幾周黃金市場人氣在惡化，正是此一市場消息影響。

本周，重點留意歐盟、英國、日本多國6月CPI，美國當月初請失業金人數，歐元區7月Markit製造業採購經理指數（PMI）初值，以及日歐央行利率決議，澳洲聯儲7月貨幣政策會議紀要等，可能也會對金融市場造成影響。預計歐、英、日多國6月CPI進一步上升，將強化全球加速加息預期；以及各央行相繼採取激進加息措施，不利於經濟，可能繼續提振美元令金價承壓。

技術分析，金價BOLL圖形，中短期趨勢向下，短期呈震盪下探跡象。金價初步支撐在1685美元，進一步支撐在1670美元；重要阻力在1758美元，不能突破上方還有下行風險。

（作者為第一金（福而偉金融控股集團成員）高級分析師）