

港股 透視

港股急升後回吐壓力現



葉尚志 第一上海首席策略師

9月25日，在市場氣氛繼續熾熱下，港股出現進一步衝高，但是在短期累升幅度已多的情況下，資金有趁高先行獲利...

收盤，是漲幅第三大的恒指成份股。另一方面，市場仍在觀察後續經濟表現情況，消費屬性較重的品種率先回吐...

港股通第二日出現淨流出

恒指收盤報 19,129 點，上升 129 點或 0.68%。國指收盤報 6,766 點，上升 51 點或 0.76%...

免責聲明：此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定...

在上周美聯儲開始減息確認進入寬鬆周期後，情況可以增加了內地進一步調控政策的空間...

港股出現高開低走的行情，大幅高開 591 點以全日最高位 19,592 點開盤後，就遇上了明顯

的回吐阻力，令到日內升幅出現持續收窄。

周二跳升裂口續為支持區

估計在短期急升過後，回吐整固壓力已見浮現，而在周二出現的跳升裂口 18,426 至 18,532 點...

指數股開始轉為表現分化

指數股持續出現普漲後，開始表現分化，其中，市場傳出藥明生物(2269)在美國「生物安全法」...

股市 領航

內地推「組合拳」撐經濟 平保料可受惠



黃偉豪 獨立股評人

內地一行一局一會日前推出多項刺激經濟、股市及樓市的政策，利好 A 股及港股投資氣氛...

另一方面，人行將設立一項交換機制，允許銀行及經紀商向央行借款購買股票，金額大約為 5,000 億元人民幣...

「互換便利」提振金融市場

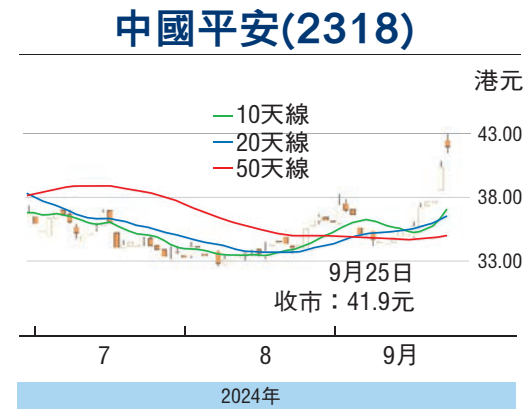
筆者特別對「證券、基金、保險公司互換便利」感到驚喜...

便利」感到驚喜，這亦是人行第一次創設結構性貨幣政策工具支持資本市場。是次互換便利，具體為支持符合條件的證券、基金、保險公司使用自身擁有的債券、股票 ETF、滬深 300 成份股作為抵押...

筆者認為，上述多項政策對中資金融股起正面刺激，尤其以內險股為甚。一方面政策中降準降息及創設新的貨幣政策工具，料有助資金流入股市...

股價近日累升大宜候調整吸

投資者不妨留意中國平安保險(2318)。從今年上半年資產配置看，平保在持有投資性房地產資產佔比有約 2.5%，依然處於行業較高水平...



信平保能受惠。除此之外，平保的債券投資佔比逾 60%，亦處於行業較高水平，可受惠利率下行推動債價向上。

以平保目前預期市盈率僅 5.8 倍，配合預期股息率有約 6.5 厘，絕對適合中線部署。不過，股價近日累積升幅頗大...

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份，本欄逢周四刊出)

投資 觀察

中央刺激經濟政策內容超市場預期



曾永興 橡盛資本投資總監

上證綜指昨終盤於 2,896 點，升 33 點或 1.16%，成交金額為 5,166.98 億元(人民幣，下同)...

消息面上，人民銀行宣布創設證券、基金、保險公司互換便利，支持符合條件的證券、基金、保險公司通過資產質押...

另外，為推進央企專業化整合相關部門將召開專題會議，進一步加大專業化整合工作力度...

約。根據業內人士表示，2024 年是新一輪国企改革深化提升行動攻堅之年，要力爭完成 70% 以上主體任務...

政策批量落地形成連續激勵

未來政策檔陸續出台，也將對市場形成連續激勵。從經驗來看，市場對政策的理解存在漸進態勢...

最後，政策批量落地效果有待觀察，價格信號拐點有望提前。降低存量房貸利率，並統一房貸的最低首付比例...

滬深股市 述評

A 股短期快漲後需要整固

滬深指數昨日衝高有所回落，寬基指數再度普漲。截至收盤，上證指數收報 2,896 點，漲 1.16%，深證成指收報 8,538 點...

概念主題方面，Kimi、大基建央企、短劇遊戲等指數領漲，白酒及食品加工等指數領跌。滬深兩市成交量超萬億衝高...

受惠政策陸續補齊落地

繼一行一局一會周二系列組合政策框架後，昨日央行 MLF 調降 30 點子落地，疊加周二晚間證監會關於併購重組、市值管理的有關措施披露...

策略上，短期宜逢低布局，關注增量資金配置的方向，一是有回購增持意願和能力的低估值高股息類公司...

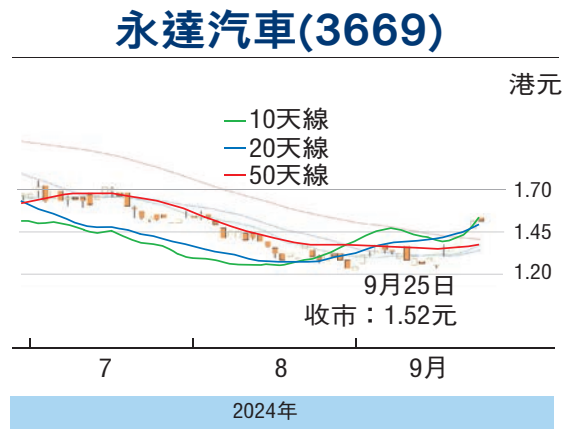
心水股

Table with columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Includes entries for 中國平安(2318), 騰訊控股(0700), 永達汽車(3669), 中信股份(0267).

股市 縱橫

韋君

拓新能源車品牌 永達迎業務增長



港股昨續升 0.68%，恒指企 19,100 之上。連日急升的汽車板塊出現調整，經銷商永達汽車(3669)力拓新能源車品牌...

集團為上海最大 4S 豪華汽車門店，主要業務覆蓋江浙富貴地區，並透過獨立品牌授權擴展至西部地區...

近年內地大力推動新能源汽車消費，今年更加大力度舊換新政策提升新能源汽車銷量。永達是業內較早部署新能源汽車的經銷商...

承銷問界 M9 小米 SU7 等

此外，新獲取 3 家新能源品牌授權，承接了問界 M9、小米 SU7 等新產品熱銷期的業務。隨著問界等高價值車型的上市...

另一方面，永達加強汽車租賃業務，8 月底自上海興中和上海雲伊各受讓濱岩合夥的 7.4047% 合夥權益...

永達今年 6 月底止上半年業績，錄得收入 310.36 億元(人民幣，下同)，按年減少 13.0%；毛利 25.84 億元，按年下降 24.5%...

花旗剛發表報告，維持永達汽車「買入」評級，指公司在上半年錄得自由現金流 3.69 億元，料今年的股息率為 7%，目標價 1.92 元(港元，下同)...

紅籌國企 高輪

張怡

中信股份估值偏低續看漲

港股繼周二大漲逾 700 點後，市況昨日仍以反覆向好為主，收市升 128 點，較早市高位升近 600 點...

業績方面：截至今年 6 月底止上半年，中信股份營業額 3,776.47 億元(人民幣，下同)，按年升 13.1%...

中金公司發表的研究報告指出，中信股份上半年業績整體表現穩健，符合該行預期。中金公司表示，考慮到銀行息差壓力以及宏觀經濟不確定性...

就估值而言，中信股份往績市盈率 3.91 倍，市賬率 0.32 倍，較同業明顯被低估。此外，該股股息率 6.66 厘，論股息回報亦具吸引力...

看好騰訊留意購輪 25014

騰訊控股(0700)昨收報 405.4 元，升 0.8%，再創年內新高。若看好該股後市表現，可留意騰訊國君購輪(25014)...

投溼 所好

英皇證券

業務穩健 騰訊可開始部署

內地周二推出組合拳，港股及 A 股應聲大升，恒指繼周二抽升 753 點後，市況昨日早段再升近 600 點...

有，中線相信仍有水位，未持貨者可待回調部署。

本欄過去曾亦分析過美團(3690)和阿里巴巴(9988)，兩股本周均氣勢如虹。值得關注的是，騰訊控股(0700)亦出現技術突破...

可考慮在 400 元附近收集

騰訊業務穩健，持續進行股份回購。由圖表看，股價昨日出現裂口高開，並高見 418 元...

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

www.MW801.com

本版文章為作者的個人意見，不代表本報立場。