

韓國基金換馬

加注中資股

金針集

近月港股表現優於全球，其中恒生科技指數從谷底回升超過20%，呈現技術性牛市，資金大舉回流內地新經濟股。有韓國基金大換馬，減持特斯拉股份，換馬吸納比亞迪與小鵬汽車等股份，以實際行動押注看好中國創新發展前景。

大衛

恒生指數本月上升1.4%，是全球少數逆勢上升的市場。隨着港股市場氣氛改善，新公司上市（IPO）活動將逐步回暖。

恒生科指呈技術性牛市

物流平台GOGOX昨日首日上市，港交所恢復進行實體上市儀式，為第五波疫情以來首次，意味港股新上市活動逐步復甦。

事實上，目前港交所收到申請上市的數目約180間，接近歷史高位。由此可見香港國際融資中心地位穩固，未受到環球股市震盪所影響，繼續成為新經濟企業上市融資的重要平台。這既為本地創新科技發展注入活水，也助力內地數字經濟壯大發展，突顯香港資本市場在國家創新發展戰略之中扮演重要的功能與角色。

新經濟股再迎上市熱潮

歐美經濟走下坡，資金加速東移，流向人民幣資產，而內地支持互聯網平台經濟健康發展，加上估值處於歷史低位與增長潛力大，吸引資金回流內地新



經濟股，從恒生科技指數谷底回升之中可以反映出來。

反映內地科網股走勢的恒生科技指數昨日單日急升4%，遠高於恒生指數2%的升幅，予人一洗頹勢的感覺。恒生科技指數在3月15日觸及3472低點，之後反覆向上，迄今累升28%，呈現技術性牛市，個別股份如阿里巴巴低位回升幅度更達到40%。

資金回流內地新經濟股，投資者以實際行動押注看好中國創新發展前景。其實，中國創新發展取得成效，產業升級轉型步伐加快，持續釋放新增長動能。過去10年，高技術製造業和裝備製



中國創新發展勢頭向好，韓國基金減持特斯拉股份，轉而吸納比亞迪和小鵬汽車等股份。圖為比亞迪的電動車「漢」。

造業佔工業增加值比重由2012年的9.4%與28%，提高到2021年的15.1%與32.4%，意味中國製造加速轉向中國創造。

中國創新發展勢頭向好

值得注意的是，今年5月中國工業增加值增速由負轉正，主要是由高技術製造業所拉動，創新發展戰略正不斷推動製造業向高質量發展。

中國創新發展勢頭向好，基金紛紛換馬，增持內地新經濟股。例如一隻主力投資新能源車的韓國基金，大幅減持美國電動車生產商特斯拉股份，持倉量降至新低，同時增持比亞迪和小鵬汽車等股份。

資金加注中資股，預期內地新經濟股將迎來新一波上市熱潮，下半年新公司上市將轉趨活躍，全年香港IPO有望位居全球前列位置。

心水股

吉利汽車(00175) 比亞迪(01211) 洛陽玻璃(01108)

交投暢旺 港股挑戰兩萬二關

頭牌手記

沈金

港股昨日再下一城，恒指幾乎由頭升到尾，以接近全日高位的21719點收市，升445點，而最高時為21762點，升489點。兩日連漲，共贏得711點的進賬，相當不俗。

成交開始回增，昨日有1484億元，較上日多278億元。升市而交投暢旺，自是能量加強所致，誠好事也。

新經濟股和醫藥板塊、汽車板塊繼續領導群雄。阿里巴巴(09988)成交額高達101億元，居十大之首，收113.9元，再漲5%，其勢頭較升2%的騰訊及美團為佳。

醫藥股中，凱萊英(06821)的業績優秀，首季純利增2.2倍，繼續成為炒賣的依據，加上派現股息且十送

四紅股，雙重刺激下，股價自然搶高，昨日大升10%。

汽車股中的小鵬(09868)、理想(02015)繼續創高位，真的是予人「長升長有」之感。在車股大旺帶動下，製造汽車玻璃的板塊也冉冉上揚。洛陽玻璃(01108)勇冠三軍，收14.82元，大漲18%，成交額1.9億元，亦算熱鬧。我留意到信義玻璃(00868)亦有蠢蠢欲動之勢，昨日以全日最高位18.2元收市，升1.8%，屬初升階段。該股52周最高為34.2元，現價仍低43%，而一個月的高價為20.4元，現價較之亦低4%，此股好處是派息高，周息率達7.8%，有大行估計，雖然建築玻璃銷情平平，但汽車玻璃仍然大賣，所以足以補償其不足之處。車股先行，汽車玻璃製造商跟

漲，都算合理。

大藍籌中，昨日見到中移動(00941)出現好淡大搏鬥。由於該股已跌至3個月的最低位49元，所以淡友出動狂沽，「空軍」活躍，而好友則全力守關，可惜最後這一心理關口失守，低收48.8元，創3個月新低，而52周的最低價為45.9元。現時，中移動周息率為8.32%，若計及董事局承諾的增派息至盈利的七成，則現價有9%周息率，應無疑問。我不認為現在是沽這隻穩健藍籌的時候，反而應伺機吸納。下周若再往下尋底，我會加入買家行列。

大市已進入挑戰22000點關前的阻力區，上次無功而還，今次要看好友的能耐了。金融股不振，繼續拖後腿，若要過這一心理大關，是否應由金融股接力？下周應有答案吧。

波段反彈未完 後市向好

政經才情

容道

過去數期本欄對近日A股美股日股的判斷，以及對時機的把控算是十分準確。本周三文稿說A股是個健康調整，之後會有再升的機會，周四、周五兩天A股就立即表現了強勁的上升氣勢，更以接近全周高位3350點作結，而美股跟日股也不管市場上放出美國下月要加息100點子，此一擬似來勢洶洶的壞消息，繼續以強大的資金推進並延續之前的上升通道，道指周四晚衝上30500點之上，而日經指數周五也接近26500點收市；全球市場好像一下子回到牛市的狀態呢！

港股料可再升千點

當然，上述3個市場的走勢還是定性於反彈浪，離牛市仍遠；但從最近一波由低位反彈至今，以時間與力度來看，回報都是十分可觀的，而且如上期一文所說，最近這個時間窗正是處於一個關鍵的技術轉折位，以近日數字和技術分析看，基本上80%可判定這波反彈，還會有一定的力度繼續下去！同時，加上最近在市場內筆者最不看好的港股，竟然表現如此出人意表的強悍，使得整個市場都是瀟灑着賺錢的效應，樂觀的氣氛，所以，後市總體仍然會向好的。

雖然筆者早段時間是過早減持了港股，但也是樂見其成的，反正只是

賺多賺少的問題，故此這幾天總的操作策略就是一邊放風箏，但也不貪心，仍然有序適時地減持，按現在的動能來看，港股再升1000點應該是有希望的，而美股跟A股的互動最近是一個比較反常的正比關係，從大局來看，大家一起再升5個百分點應該不是太意外的。

以這個預測來看，之前預測過A股在下一個波段的阻力位置3500點也就很合理了；至於美股，初步計算的反彈目標是32300點！

在實戰當中，除了技術和基本分析，投資心理學也是不可忽略的，若結合對天運及時節的領悟，勝算自然會更高呢！在這個颯陽高掛的夏天，大家火氣都比較旺盛，如果配合持續樂觀的情緒，股市再爆炒一段應該是可以預期的，也是情理之中呢！

金價疲弱 現低吸機會

最後，說一下黃金最近的情況，金價近期上衝不破1850美元之後，輾轉下跌，但跌幅不大，現位於1820美元附近，勢為向下，若持續走低，這一波的下限應該是1750美元左右，但之後向上方反轉則是可以衝回2000美元大位之上的，故此，現在金價疲弱反是一個低位吸納的絕好機會，日後的升幅將是風光無限的。總之，就是值得博很高啦！

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

通脹難遏止 金價上攻1856美元

金日點評

彭博

黃金在本周繼續保持在1821美元至1848美元震盪的節奏為主，現階段的短期方向性仍相對較淡，事實上，美國製造業數據低迷已經再度引起了經濟衰退的憂慮。基本上，美聯儲局主席鮑威爾眾議院聽證會上亦重申承諾，沒有附加條件之下全力對抗通脹。而當加息大幅放緩經濟卻未能迅速降低通脹時，美聯儲不會從加息轉向降息，要看到有證據證明通脹有所緩解，才會轉向。

雖然美聯儲加息已經有1周，但市場始終處於搖擺不定的狀態，而且加息

的預期作用已經對金價的影響減弱，除非這種大力度的加息不斷維持，這很明顯並不實際，所以黃金依然獲得了不小的支撐保護，尤其是經濟衰退的風險，何況高通脹也對黃金存在利好，由此可見短期的爭奪維持。

另外，筆者留意到本周美聯儲公布的銀行壓力測試，結果顯示假設經濟低迷時期，所有參與測試的銀行資本金仍高於最低要求。而在通過美聯儲的金融壓力測試後，美國的大型銀行或將大筆擴大股票回購規模。

數據方面，美國6月Markit製造業採購經理指數（PMI）初值錄得52.4，

刷新23個月低位；服務業PMI初值錄得51.6，刷新5個月低位，均低於預期。數據指出，企業對前景的擔憂大幅增加，增加了衰退的風險。而美國上周新申領失業救濟金人數為22.9萬人，預期則為22.7萬人，前值為22.9萬人。

技術分析方面，黃金價格在成功守住下方1820美元關鍵性支撐後，又出現一定反彈回升，不過預計空間依然不大。上方目標可先上破1834美元，看1842美元甚至1856美元。相反賣家於下破1817美元，看1808美元。

（作者為彭博環球創富學院創辦人 @ppgpahk）

具綠色低碳概念 中國水務值博

經紀愛股

鄧聲興

總結本周，滙綜指累計升0.99%。恒指本周升644點，全周在21762點至20839點間波動，上下波幅923點。周內，吉利汽車(00175)在廣州「金交會」上表示，將首先在廣州試點數字人民幣交易，廣州的消費者就可以用數字人民幣去吉利4S店購買汽車。吉利率先成為數字人民幣實現大宗商品交易的汽車品牌。面對2021年來最高通脹水平，墨西哥央行當地時間周四(23日)大幅上調關鍵利率0.75厘，至7.75厘，以避免資金外流。不過，由於消息指美國正準備升級對墨國的能源貿易戰，披索在加息後仍然走低。

下周重點關注，6月28日法國公布消費者信心指數(CCI)；6月30日中國公布製造業採購經理指數(PMI)、法國公布生產者物價指數(CPI)數據、加拿大公布實際國內生產總值(GDP)；7月1日日本公布東京消費者物價指數(CPI)、德國公布製造業PMI數據。是次建議中國水務(00855)



自2021年10月1日起，《城鎮供水價格管理辦法》及《城鎮供水定價成本監審辦法》兩份文件正式施行，取代分別在1998年及2011年印發的已經實施約20年的舊規則，對整個行業具有重大意義。在新的政策中，水價維持「准許成本加合理收益」，意味着水務資產三年調價周期的明確回報得到確定性增強，將會進一步加強自來水供應運營商的優勢，其長遠盈利有望顯著提升。亦對中國水務供水業務的健康發展提供強而有力和可持續的政策保障。

隨着國家經濟發展和人民生活水平

的提高，人們對高質量健康飲用水的需求越來越大，整體直飲水行業具有龐大的增長空間和市場前景。因此集團將其發展管道直飲水業務、提升服務品質作為未來5年重點發展戰略，將管道直飲水升級為其核心主業，大力投資各地管道直飲水業務。據集團公布截至2021年9月底止的中期業績數據顯示，其直營水業務錄得收入23.89億元，同比大幅增長362.1%。

與此同時，集團公布與亳州市水公司訂立有關於安徽省亳州市的直飲水項目的戰略合作協議。目標是於5年內將高質量的管道直飲水基本上接入全市，覆蓋家庭、工作場所、學校及其他生活場所。預期管道直飲水系統將覆蓋約30萬人口，每日直飲水供應能力約為900噸。中國管道直飲水業務的前景龐大亦都符合綠色低碳發展新理念，集團將此作為發展核心，有望為集團帶來新的盈利增長點，前景值得期待。

（作者為香港股票分析師協會主席、證監會持牌人士，並未持有上述股份）

股息率吸引 中電可長揸

毛語倫比

毛君豪

恒生指數在本月的18個交易日以來，大致守在50天線（約20800點左右），假若後市能企穩該水平，可先上望6月9日高位22100點左右。過去一周，港匯（美元兌港元）一直處於7.85弱方保證，金管局接了4次沽盤累近350億港元，令本港銀行體系結餘將減少至約2333.08億港元，重回2020年年中水平。

環球通脹勢如破竹，並比市場預期強勁。歐元區5月消費者物價調和指數(HICP)終值按年漲8.1%，再創紀錄新高。英國及加拿大的5月消費者物價指數(CPI)同創40年新高。通脹升溫預期令各國央行以更大幅度加息應對：挪威央行加息0.5厘，墨西哥央行加息0.75厘，加拿大央行可能在7月議息會議上加息0.75厘。

再加上，美國聯儲局主席鮑威爾也表示，該局確實低估了美國高通脹問題。如斯壓力下，預計市場會傾向走入公用股去避險。

中電控股(00002)公布，由於Energy Australia遠期合約的公平價值出現大幅度不利變動，截至今年5月底止5個月的未經審計綜合管理賬目，Energy Australia因而錄得相關稅後



虧損約72億元，導致集團綜合營運盈利虧損約37億元。股價自6月6日起連跌14個交易日，累積跌幅已逾16%。中電控股於周初發盈警之後，被數間券商下調評級，其後於新界區再發生停電事故，均影響股價表現。2020年3月時，當時股價也是由84元急跌至65元，其間累積跌幅逾22%，其後僅用了1個月左右時間完全收復失地。

投資者可以用同樣策略去作短炒，叫65元買入，上望目標84元，止蝕價位為60元；其股息率達4.75厘，買入股票作長線投資亦可。

（作者為富途交易部高級分析師、證監會持牌人，其及其有聯繫者並無擁有上述建議股份發行人之財務權益）