

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 上周美股反覆，市場憂慮大型科技股增長放緩
- ◆ 港股ADR個別發展，恒指首個阻力位在10天線
- ◆ 恒指目前首要條件是打破浪低於浪之格局

港股前瞻

上周美股三大指數高位回落，市場憂慮美國大型科技股增長放緩，但上周聯儲局的鴿派言論限制大市跌幅，美股上周整體表現僅反覆而已。港股ADR則個別發展，「黑期」今早上升150點至26000點關口，料指數會否維持「彈散」格局仍是未知之數，市場更關注是一眾中概股之表現，在政策影響主導下，一眾中概股於短期後市之表現仍難有太大憧憬。另外，港股亦即將步入業績發佈高峰期，今日滙控(0005)將公布第二季季績，市場料中期列帳稅前盈利升逾倍，能否派發中期息亦是市場焦點，相關消息很大可能左右恒指短期後市去向。

從技術走勢上看，恒指目前已步入一個典型浪低於浪之格局，目前首個阻力位為7月29日高位26335點或10天線(暫在26604點，亦正在每日急速下移)，恒指如於短期後市未能盡快突破上述阻力，亦意味指數再度下試7月份低位24748點之風險亦在逐漸增加。

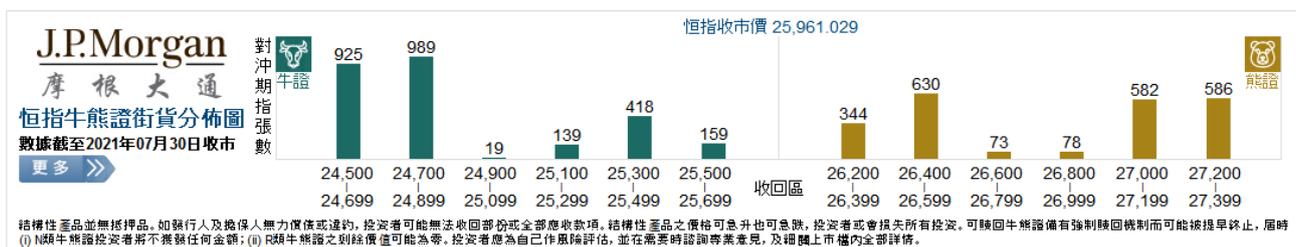
恒指日線



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	26500	中線阻力	28000
即市支持	25636	中線支持	24748



週邊新聞

- 美股下跌，亞馬遜業績差過預期，拖累科技股受壓，但標普 500 指數在 7 月上升逾 2%，連升 6 個月。亞馬遜跌 7.6%，是去年 5 月以來最大單日跌幅，公司上季業績差過預期。其他科技股，Facebook、微軟跌近 0.6%。
- 歐洲股市低收，市場對 Delta 變種新冠病毒快速蔓延和中國監管行動的擔憂，抵消對企業業績和經濟復蘇的樂觀情緒。
- 原油期貨價格靠穩，全周升超過 2%，受到需求增長速度快於供應帶動。
- 美元和其他避險貨幣上升，樂觀的美國經濟數據，有利美元收復本周較早時部分失地。

港股回顧

07 月 30 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(跌)	(不變)	
恒生指數	25961.03	-354.29	-1.35%	16	38	4
科技指數	6780.97	-177.80	-2.56%	3	27	0
成交金額	1896.35 億					

本週(7 月 26 日-30 日)，美股持續破頂，中港股市則偏弱。道指及標指創盤中新高，港股經歷過山車行情，中概股風險盡現，恒指連續出現兩天“千跌”的情況，接連跌穿多個支持位，盤中低見 24748 點，不過於 14 天 RSI 出現低見 23 的超賣狀況後，超跌股份成功出現技術性反彈，成功收復約一半的跌幅，最終恒指仍失守 26000 點，5 天累挫 1360 點或 5%，為本年度 2 月後最大單週跌幅。

內地接連推出監管政策，在美國上市的中國公司市值在五個月內蒸發了 7,690 億美元，納斯達克金龍中國指數創下 2008 年以大跌幅最高紀錄。本港的科網、醫藥、教育及物管成為跌市重災區，加上有消息指美國或限制基金投資中港地區，擔憂外資撤走，令市況氣氛雪上加霜。回顧整個 7 月份，美團(3690)挫逾 3 成，成份表現最差藍籌，緊隨其後的有阿里健康(0241)，累跌 28%，兩者均創 52 週新低。

從資金流方面可以看出大市並非完全回復樂觀，於 7 月 27 日，主板出現 3600 億的超量成交，配合過千點的跌幅，理應理解為市場全面性的拋售，但北水於當天只錄得 13 億的淨流出，為 5 天內最低的水平，反映外資沽售的暗湧。另一方面，北水南下連續十個交易日出現淨流出，當中於恒指反彈超過 800 點的當天卻出現了過百億的本週最大單日淨流出，令人不禁憂心北水出現高位減持的情況。恒指於本週後期已完成黃金反彈比率的一半，但科網股已經開始出現後勁不繼的表現，接下來投資者將會轉為關注業績股表現，滙控(0005)及恒生(0011)將於週一率先公佈季績，緊隨其後的亦有多隻科網股，建議後市先抱觀望態度。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	34,935.47	-149.06	-0.42%
標普 500	4,395.26	-23.89	-0.54%
納指	14,672.68	-105.59	-0.71%
富時 100	7,034.80	-43.62	-0.62%
巴黎 CAC	6,612.76	-21.01	-0.32%
德國 DAX	15,545.60	-94.87	-0.61%

主要 ADR 收市表現

折合港元	收市價	升/跌	比香港 升/跌(%)
匯控 (0005)	42.86	-0.19	-0.44%
中電(0002)	80.53	0.33	0.41%
中海油 (0883)	3.55	-0.01	-0.17%
新地 (0016)	112.09	0.79	0.71%
中人壽 (2628)	12.97	-0.01	-0.11%
中石油 (0857)	3.25	0.01	0.38%
建設銀行(0939)	5.41	-0.01	-0.25%
工商銀行(1398)	4.3	-0.02	-0.40%
港交所 (0388)	500.37	4.37	0.88%
友邦 (1299)	93.16	0.06	0.07%
中銀香港(2388)	25.19	0.19	0.76%
中國銀行(3988)	2.70	0.01	-0.04%
騰訊 (0700)	475.73	-3.27	-0.68%
長和 (0001)	56.51	-0.29	-0.51%
阿裡巴巴(9988)	189.66	0.66	0.35%
小米集團(1810)			
美團(3690)	214.82	-0.18	-0.09%
ADR 港股比例	25954	-7.36	-0.03%
ADR 國企比例	9217	-16.00	-0.17%

黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

美元匯價呈強，抵消聯儲局短期內不減少買債規模對金市的負面影響，國際金價從兩周高位回落。市場預期，聯儲局不會在短期內實施減少買債計劃，金融市場冒險情緒升溫，也不利金價。但通脹上升勢頭強勁，聯儲局不能長期保持寬鬆貨幣政策，金價長遠偏淡。

展望將來，全球多個國家央行推出量化寬鬆措施刺激經濟，當中，美聯儲最新貨幣政策指引暗示低息環境將持續至 2023 年，美債實際利率以及美元指數仍處低位，金價仍將會存在一定的防守性。

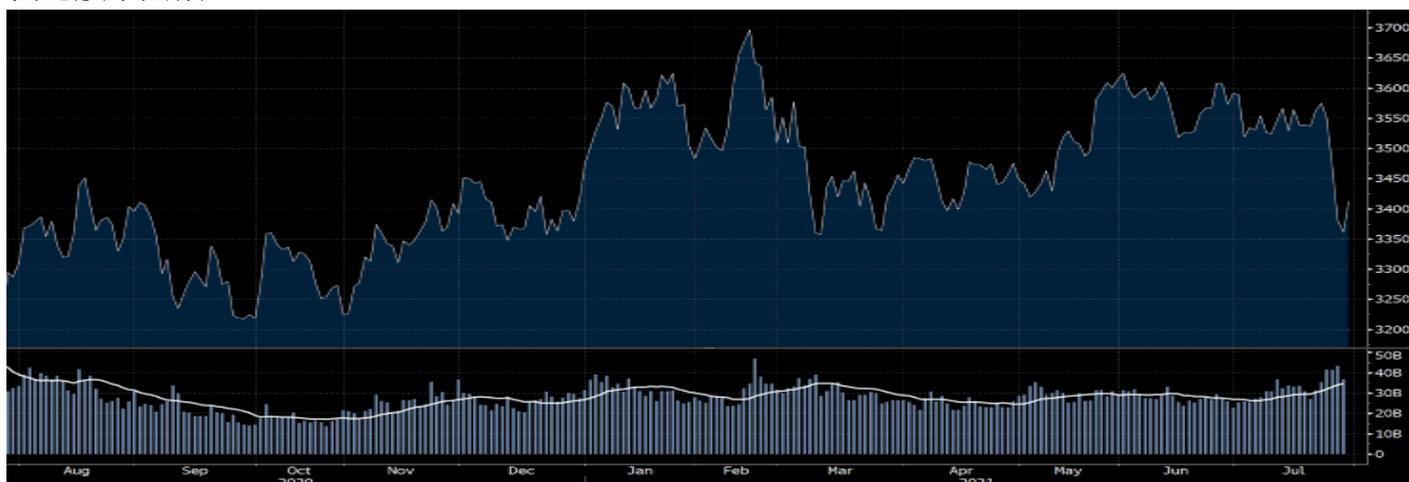
技術走勢方面，金價回踩 20 日線，KDJ 指標顯示 J 線仍處於 D 線下方，表明金價仍處於向下調整狀態中，而 MACD 紅燭面積逐步積累，做多動能有望在後市支持金價再度走強，關注金價 1830 阻力。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1814.19	-7.71	-0.42%
現貨銀	25.49	0.00	0.01%
紐約期金	1817.20	-18.60	-1.01%
紐約期銀	25.55	-0.23	-0.91%
紐約期油	73.95	0.33	0.45%

現貨金走勢預測

即市阻力	1830	中線阻力	1962
即市支持	1800	中線支持	1670



(圖表：上證綜合指數，Bloomberg)

市場新聞

中共中央政治局 7 月 30 日召開會議指出，要做好宏觀政策跨週期調節，保持宏觀政策連續性、穩定性、可持續性，穩健的貨幣政策要保持流動性合理充裕，積極的財政政策要提升政策效能，推動今年底明年初形成實物工作量。央行 7 月 30 日召開 2021 年下半年工作會議指出，綜合運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，促進實際貸款利率穩中有降。

市場分析

大小指數全天震盪整理，滬指跌 0.42%，創業板指跌 0.56%，兩市成交額超 1.3 萬億元，連續第 8 個交易日突破 1 萬億元。盤面上，鴻蒙概念、儲能、鋼鐵漲幅居前，白酒、證券、鈉離子電池跌幅前列。

稀土股強勢，北方稀土（600111）漲 10%、包鋼股份（600010）漲 9.88%，消息面，稀土價格延續漲勢，加上新能源產業需求預期強勢，以及政策支持，市場對板塊炒作情緒高亢。

鋼鐵股走強，西寧特鋼（600117）漲 10%、寶鋼股份（600019）漲 9.54%，消息面，財政部發佈《關於取消鋼鐵產品出口退稅的公告》表示，自 2021 年 8 月 1 日起，取消該公告所附清單列示的鋼鐵產品出口退稅。

儲能概念大漲，陽光電源（300274）漲 6.93%、正泰電器（601877）漲 10%，消息面，發改委進一步完善分時電價機制，擬建立尖峰電價機制，較峰段電價上浮比例不低於 20%，分析分為，電價價差擴大將刺激儲能需求。

市場前瞻

兩市超跌反彈，高景氣度賽道強勢股大面積漲停，刺激市場做多情緒迅速回升；從技術上看，滬指 RSI 超賣逐步修復，MACD 沽壓仍較高，關注 KDJ 鈍化，或短期進入震盪整理期，關注 3450 阻力。

主要指數收市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
上證綜指	3,397.36	-14.36	-0.42%
深證成指	14,473.21	-42.11	-0.29%
滬深300	4,811.17	-39.10	-0.81%
創業板指	3,440.18	-19.54	-0.56%
成交金額	13,397 億 (+902.3 億)		
北向資金	22.47 億		

上證綜指走勢預測

即市阻力	3,450.55	中線阻力	3,731
即市支持	3,300.00	中線支持	3,328

港股通（滬）十大成交活躍股

股票代號	股份名稱	買入金額 (HKD)	賣出金額 (HKD)
700	騰訊控股	1,708,556,660	1,231,408,140
3690	美團-W	806,036,540	1,219,834,440
981	中芯國際	1,088,078,625	654,827,450
2269	藥明生物	115,469,550	763,309,950
2331	李寧	296,754,700	522,218,300
1810	小米集團-W	262,465,060	401,996,210
2020	安踏體育	286,277,900	265,338,575
941	中國移動	215,706,325	327,473,125
1211	比亞迪股份	313,548,100	205,573,100
175	吉利汽車	342,838,700	144,079,487

港股通（深）十大成交活躍股

股票代號	股份名稱	買入金額 (HKD)	賣出金額 (HKD)
700	騰訊控股	923,551,240	1,645,924,230
981	中芯國際	945,139,200	463,032,250
3690	美團-W	287,657,860	1,005,526,340
189	東岳集團	580,266,600	397,995,366
1211	比亞迪股份	565,213,400	124,311,200
2331	李寧	327,729,750	245,946,550
2333	長城汽車	357,577,450	209,928,275
941	中國移動	55,967,325	348,661,775
175	吉利汽車	340,222,800	55,475,250
3968	招商銀行	2,151,250	369,493,425

(來源: HKEX)

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
498	藍河控股	26/07/2021	0.246
601	稀鎂科技	22/07/2021	0.055
509	世紀陽光	22/07/2021	0.048
2083	大自然家居	19/07/2021	1.450
8088	八零八八投資	16/07/2021	0.060

近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
2083	大自然家居	28/07/2021	1.450
8167	中國新電信	28/07/2021	0.182
8507	愛世紀集團	26/07/2021	0.187
8506	生活概念	23/07/2021	0.092
9959	聯易融科技-W	22/07/2021	11.280
1450	世紀睿科	22/07/2021	0.390

近日配股股份

編號	配股股份	宣佈日期	配股股數 (百萬股)	配股價格 (元)	占擴大後股份 發行人量(%)	備註
1549	永豐集團控股	27/07/2021	100	0.231	6.67%	先舊後新
433	北方礦業	26/07/2021	3000	0.016	11.38%	配售新股
733	合富輝煌	26/07/2021	131	2.4	16.23%	配售新股
1372	中國碳中和	26/07/2021	42	5.5	13.91%	配售新股
3878	VICON HOLDINGS	26/07/2021	80	0.25	16.60%	配售新股
1400	滿地科技	26/07/2021	102	0.12	18.97%	購彈性織帶產銷業務

每日投資錦囊 耀才證券市場研究部團隊 (852) 2532 7888

植耀輝 研究部總監

stanley.chik@bsgroup.com.hk

譚智樂 研究部經理

arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 研究部副經理

mark.huang@bsgroup.com.hk

鄧均樂 研究部分析員

samuel.tang@bsgroup.com.hk



www.bschannel.com

耀才財經台

歡迎致電即場問股專線 (852) 2804 6566

免責聲明：本報告是由耀才證券國際(香港)有限公司“耀才證券”所發表。本研究以相信為可靠的資料來源為依據，但本公司不對其準確性、完整性及正確性作出任何的陳述、保證或擔保。報告內的意見如有更改，恕不另行通知。任何於本報告內所作的建議及分析並沒有特定的投資目的、財務立場及任何特定收件者之特定需要。本報告只供收件者參閱及並不構成收件者作出判斷的替代，收件者應另行尋求獨立的法律或財務意見。任何因使用本報告所引起之直接或間接的損失，耀才集團及/或耀才證券概不負責。本報告不能視為提出有關任何證券買賣的邀約或有關招攬。本報告在沒有獲得耀才證券的同意之前，不可複製、分發或發表。耀才集團、耀才證券及其聯營公司、其董事及/或雇員與報告所提及的證券可能持有倉位及可能進行交易，並可能為有關報告中所提及的公司提供或尋求提供經紀及其他服務。

風險披露聲明：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情況下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及缺乏流通性。你只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。假如你對創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。