

# 疫情再惹關注 港股掉頭回打



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港回好了三日後，又再出現掉頭回打，繼續反覆整理的行情發展。恒指跌了510多點，跌回到20日線28,631點以下來收盤，而28,300點依然是目前的好淡分水線，不容有失，否則盤面弱勢將會有再次浮現加劇的機會。印度疫情出現新一波爆發，打擊市場對經濟復甦的信心，歐美日股市借勢調整，港股亦受到拖累而掉頭回打。



■ 港股連升三日後，昨日跟隨外圍股市掉頭下跌。

另一方面，指數股安踏體育(2020)大股東也宣布了配股套現逾100億元，在市場近期頻頻抽水套現集資的情況下，港股資金流動性因而出現了耗損，是我們現時的關注點之一。

恒指出現低開後震動的行情，在盤中曾一度下跌629點低見28,507點，指數股普遍受壓，而權重股滙豐控股(0005)和友邦保險(1299)亦未能起到護盤作用，分別下跌1.95%和2.19%，要提防盤面承接力有轉弱的跡象。

### 好淡分水線28300點

恒指收盤報28,621點，下跌513點或1.76%。國指收盤報10,888點，下跌197點或1.78%。另外，港股主板成交金額有1,543億多元，其中有115億元是涉及安踏體育大宗交易上板所得，而

沽空金額有194.6億元，沽空比例12.61%。至於升跌股數比例是591:1,075，日內漲幅超過10%的股票有48隻，而日內跌幅超過10%的股票有19隻。

走勢上，恒指仍未能走出反覆整理的行情發展，正如我們指出，在市場資金流動性受到耗損的情況下，港股的總體動力有逐步放緩傾向，加上外圍股市亦開始展現調整，相信對港股將加大回壓壓力，而28,300點依然是恒指目前的好淡分水線。

### 中聯通首季符預期

全球新冠肺炎疫情再次引起市場的關注，其中，印度疫情出現了新一波爆發，過去一周錄得有160萬個新增確診，情況打擊了市場對經濟復甦的信心。以印度股市SENSEX指數來看，在首季曾錄得有10%的漲幅，但目前已跌

回到去年底收盤價47,751點以下。

在資金流動性持續受到耗損的影響下，要注意港股的彈性仍將受制，而盤面的承接力也有轉弱的機會。事實上，剛配了股的安踏體育，就失守了131.48元的配售價，收盤報131.3元，下跌7.66%。而早前也宣布了配股的騰訊(0700)和美團(3690)，仍未能擺脫盤整盤底的弱勢，分別下跌了2.16%和3.88%至609元和282.2元收盤，宜繼續注視能否守穩其配股價之上，前者的配股價在595元，後者在273.8元。

另一方面，內地電信營運商表現出相對較強的抗跌力，中聯通(0762)和中移動(0941)，分別逆市上升0.22%和0.19%，剛公布的首季業績表現符合預期，而ARPU值出現回升增長是亮點。



## 港動向 憧憬政策出台 龍源受惠最大

國家能源局提出2030年可再生能源消費比重達到25%、風電太陽能發電總裝機容量達到12億千瓦以上的目標任務。另外，全國風電、光伏發電量佔全社會用電量的比重由今年約11%逐年提高到2025年達到16.5%左右。預期中央將陸續出台政策，鼓勵電力企業增加發展可再生能源發電項目。作為中國領導性新能源企業的龍源電力(0916)，將受惠於碳中和的投資大趨勢。

龍源去年在併網量增加4%下，營業額按年增長4.1%，至286.67億元(人民幣，下同)；純利50.25億元，按年升10%，主要是風電場利用小時在加強資源管控下按年增2.3%、增值稅削減令風電場電價按年升1%，以及煤電廠單位燃料成本按年下降5.9%等因素推動。

龍源上月發電量583.8萬兆瓦時，按年增長9.09%，當中風電持平，火電升71.62%，其他可再生能源發電量大幅增加125.67%；今年首季累計發電量1,737.76萬兆瓦時，按年增長26.91%，當中風電升23.51%，火電增42.16%，其他可再生能源發電量大幅增149.65%。

### 今年規劃增3吉瓦

集團的目標是在「十四五」規劃期間增加30吉瓦的可再生能源，較早期的目標20吉瓦有所提升，其中風能和太陽能分別佔11吉瓦及19吉瓦。今年計劃增加3吉瓦的可再生能源，風電和太陽能分別新增1.8吉瓦和2吉瓦，新增產能大於市場預期。龍源可能採取以通過收購母公司資產增強其建造項目的策略，從而提升每股盈利。



(編者按：1吉瓦為1,000兆瓦、1兆瓦為1,000千瓦)  
股價昨天收報11.92元(港元，下同)，跌1.97%。彭博綜合券商預測，龍源今年盈利增逾一成。今年預測市盈率約10倍，估值吸引。走勢上，現正處於上升通道，14天RSI在62.9水平，可於11.5元吸納，上望13元，跌穿50天線(10.6元)則止蝕。

## 騰訊證槓桿高



### 高輪「滙」萃

朱紅

中銀國際股票衍生品產品董事

市場關注內地加強反壟斷監管，大型科網股捱沽。百度(9888)股價跌1.66%至201.9元，在200元關口有支持，持續於200至215元間上落。如看好百度，可留意新上市百度認購證(22122)，行使價252.72元，今年9月到期，實際槓桿1倍。

### 留意阿里購證

龍頭科網股受壓，騰訊(0700)股價繼前日跌1.12%後，昨天繼續跌2%至609元。如看好騰訊，可留意騰訊認購證(16557)，行使價676.38元，今年6月到期，實際槓桿11倍。如看淡騰訊，可留意騰訊認沽證(21841)，行使價565.38元，今年6月到期，實際槓桿12倍。

《路透》引述消息人士報道，阿里巴巴(9988)旗下螞蟻集團有意讓馬雲出售其股份及放棄控制權，試圖緩解監管壓力。阿里巴巴股價繼續下跌3.33%至220.7元，如看好阿里巴巴，可留意阿里認購證(18386)，行使價269.08元，今年8月到期，實際槓桿8倍。或可留意阿里牛證(61102)，收回價212.88元，今年6月到期，實際槓桿18倍。如看淡阿里，可留意阿里認沽證(26638)，行使價204.68元，今年7月到期，實際槓桿7倍。

(逢周四刊出)

## 冠德PE僅3倍



### 證券智囊

岑智勇

百利好證券策略師

恒指周三收報28,621點，跌513點或1.76%，成交金額1,543億元。恒指曾見4月14日以來低位，最終以陰燭「陀螺」收市，失守20日線，成交及波幅都縮減。MACD快慢線差距收窄，走勢轉弱。全日上升股份600隻，下跌1,127隻，整體市況偏弱。

中石化冠德(0934)的主要業務為於中國從事提供原油碼頭及儲存服務、船舶租賃及運輸服務，以及天然氣管道運輸服務。

### 維持去年派息

集團在2020財年錄得來自持續經營業務的營業收入約為6.01億元，增加0.95%；得益於年內完成出售榆濟管道公司100%股權及相關資產所產生的收益以及人民幣升值，全年累計實現合併淨利潤約為23.01億元，增長79.18%，每股淨利潤92.59仙；若扣除已終止經營業務之溢利貢獻，全年來自持續經營業務的淨利潤約12.67億元，上升16.71%，折合持續經營業務每股淨利潤50.97仙。

集團擬派發2020年全年每股現金股息20仙；扣除中期已派發每股現金股息8仙，建議派發2020年末期每股現金股息為12仙，與上年一致。

集團近日股價向好，並在金融科技系統中出現信號。股份上日收報3.04元，市盈率3.283倍(PE)，周息率6.579%。

(逢周四刊出)

(筆者為證券會持牌人士，不持有上述股份。)