

期待出現階段性拐點



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

第一上海首席策略師葉尚志表示，雖然仍未能回企至20,700點的好淡分水線以上，未可確認發出有效的回穩走勢信號，但以操作的角度來看，危中有機的值博率已在增加。恒指昨再漲近330點，終於回到20,000點大關以上來收盤。

五一勞動節長周末假期在即，加上現時不明朗因素仍多，相信市場謹慎的氛圍仍將難以打破，而目前最關鍵的焦點，依然是下周四(5月5日)凌晨公布的美聯儲議息結果，相信這是全球市場能否找到喘氣空檔的最大影響消息因素，不一定是反轉，但我們覺得是值得期待，有出現階段性拐點的機會。

一方面，顧慮到美股近期亦出現不穩下挫，納指更是創出一年多以來低位，相信美聯儲的收緊貨幣政策，是有可能因此而作出步伐節奏的調整。另一方面，正如我們近日指出，大宗商品價格都出現了掉頭回落。其中，倫敦期鋁已確認跌穿每噸3,270美元，也就是跌回到2月24日俄烏衝突以來的水平以下。



■京東集團股價一舉修復10日和20日線。

中新社

過去一個多月，由大宗商品價格急升而引起的通脹預期，估計也有機會出現收斂，這個對美聯儲制定貨幣政策時，相信也會有所考慮。

新一輪短線多空博弈

港股出現高開高走，並且以接近全日最高位20,286點來收盤，人民幣兌美元的弱勢有所加劇，相信是受到勞動節長假期的影響，情況無阻內地股市上綜指的持續反彈，也對港股帶來一定提振。

恒生成份股普遍造好，其中，互聯網大型科技企業繼續帶頭反彈，恒生科指重返4,000點關口，收市升85點或2.15%，造4,066點。京東集團(9618)連升三日，昨日再漲4.46%，以229.6元報

收，股價一舉修復至10日和20日線以上，深州市通過電商平台向深圳消費者陸續發放總金額5億元人民幣的消費券，估計是刺激推動的消息。

恒指昨收報20,276點，上升329點或1.65%。國指收盤報6,918點，上升132點或1.95%。

另外，港股本板成交量回落至1,057億多元，而沽空金額238.5億元，沽空比例達到超標的22.56%，有展開新一輪的短線多空博弈。至於升跌股票分別為1,036隻及550隻，日內漲幅超過12%的股票有49隻，而日內跌幅超過10%的股票有33隻。另外，由於勞動節假期關係，港股通交易暫停，直至下周四重開。



港股動向
英超

加快轉型 華能可吼

華能國際電力(0902)首季業績持續虧損，但隨着煤價將從高位回落，並加快轉型新能源，今年有望否極泰來，轉虧為盈，可以留意。國家發改委發布《關於進一步完善煤炭市場價格形成機制的通知》，明確中長期合同價格合理區間為每噸570元至770元(人民幣，下同)，並會運用《價格法》調控煤炭市場價格，因此，今年煤價有回落空間。新長協機制將於5月實施，即使煤價回落速度慢或幅度小，內地去年下半年再啟「煤電聯動」，可上調電價以抵銷煤價高企壓力，華能的火電業務有望轉盈。

華能去年由於單位煤炭燃料成本按年大幅增加51%，抵銷期內電價按年升4.4%，以及售電量增加13.2%的利好，業績由盈轉虧，全年虧損106億元。今年首季收入652.5億元，按年增長30.5%，惟持續盈轉虧，蝕9.56億元，

上年同期賺31.2億元，主要由於煤價上漲影響境內電力業務經營減利。

預期2022年和2023年單位燃料成本按年下跌6.6%和12.1%，對華能有利。隨着煤價受控和電價維持高比例上浮，集團的煤炭發電業務有望扭虧為盈。據彭博社綜合券商預測，華能2022年將賺56億元，2023年和2024年則分別賺72億元和88億元，按年分別增長27%和23%。

新能源業務勢好

另一項支持華能價值重估的業務是新能源業務，其裝機容量快速增長，去年裝機規模增加3.2吉瓦，至13.8吉瓦，目標是「十四五」(2021年至2025年)期間新能源裝機規模達到55吉瓦，今年起新能源裝機規模年均增約10吉瓦。以今年首季計，集團的新能源裝機新增2.4吉瓦，權益裝機新增2.3吉瓦，



首季新增裝機已超過去年全年的3.2吉瓦。

由於新能源發電毛利高，因此，電力股紛紛向綠色低碳轉型，華能加快新能源轉型步伐，今年下半年及明年的盈利有望高於市場預期。股價昨天收報4.09元(港元，下同)，升5.69%，過去一個月在250天線(3.6元)築底，近日升越各條主要平均線，上望4.8元，若跌穿3.6元則止蝕。

中通快遞受惠需求增

中通快遞(2057)去年淨利潤47億元(人民幣，下同)，按年增8.7%，經調整後賺49.5億元，增7.8%。期內收入304.1億元，升20.6%。單計第四季，淨利潤為17.5億元，增35.3%，調整後賺17.5億元，增35.2%，收入92.2億元，升11.6%。

去年底，公司攬件/派件網點數量逾30,400個；直接網絡合作夥伴數量5,700餘個；幹線車輛數量約10,900輛，為自有車隊；分揀中心數量為99個，其中88個由集團運營，11個由公司網絡合作夥伴運營。

料今年包裹量增24%

基於當前市場條件和運營情況，集團預測今年全年包裹量將在263億至276.4億件，按年增18%至24%。

另外，中通快遞早前表示有意轉至本港上市，若落實，料對股價帶來提振作用。走勢上，股價於3月15日跌至139.25元(港元，下同)止跌回升，其後橫行整固，STC%K線續走高於%D線，MACD熊轉牛差距，短線走勢維持向好，可考慮185元以下吸納，反彈阻力230元，不跌穿172元續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

几不可失

黃德几 金利豐證券研究部執行董事

謝謝你關「僱」

新冠疫情對營商環境帶來不同挑戰，但當中仍有不少好僱主繼續盡力關顧員工的福祉以至退休保障。積金局自2015年連續8年舉辦的「積金好僱主」嘉許計劃，目的就是嘉許模範僱主。即使受到疫情影響，去年仍有破紀錄的1,740間公司和機構獲得嘉許，當中284間為首次參加計劃，反映愈來愈多僱主重視僱員退休保障。

今年計劃的主題是「謝謝你的關『僱』！」，僱主只需要於2021年4月1日至2022年3月31日期間，完成以下三部曲，即可申請成為「積金好僱主」：

- (一) 參加強積金計劃達一年或以上；
- (二) 為僱員參加強積金計劃及作出供款；
- (三) 為僱員提供最少一項額外退休保障。

另外，連續五年或以上獲嘉許為「積金好僱主」的公司或機構，可額外獲「積金好僱主5年+」獎項。如僱主在2021-22計劃年度內，同時符合額外五項條件，將獲頒「全能積金好僱主」殊榮。

有興趣的僱主可於「積金好僱主」專頁直接遞交網上申請，僱員亦可提名所屬公司或機構。有關結果將於今年9至10月公布。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線: 2918 0102

網頁: www.mpfa.org.hk



積金局