

大市流動性持續不足



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股持續跌勢，並跌破19,500點關口收盤，要注意盤面弱勢有所加劇，估計有機會下探19,000點尋找支撐，建議對短期後市保持警惕。恒指上周五（19日）收跌近280點，見兩個月低位，大市成交金額持續偏弱，依然不足1,000億元，顯示資金參與積極性有待增強，目前未見有趁低吸納明顯跡象。

事實上，近期大市成交金額持續不振，一直都是我們的關注重點。在成交持續偏弱及流動性不足情況下，可以預見資金追高動能不大；因此，市場可能倒過來做，趁消息兌現後獲利回吐，現階段不宜追高。

上周先後公布業績的百度集團（9888）、騰訊（0700）及阿里巴巴（9988）等新經濟龍頭股，雖然業績表現不俗，惟續後股價均見獲利回吐，投資者要多加注意現時盤面狀況。

港股弱勢加劇，盤中一度下跌374點，低見19,352點，失守19,500點收盤，加上大市成交金額持續低企，顯示資金未敢抄底，要注意市況有進一步下探傾向。

指數股普遍受壓，其中，互聯網龍



啤酒股近日出現低位反彈修正。

資料圖片

頭再次領跌，阿里巴巴收挫6.04%，京東集團（9618）跌4.72%，百度跌4.46%。至於即將公布季績的美團（3690）也跌3.67%，為恒指成份股最大跌幅榜的前四名，合共拖低恒指逾160點。

北水增持中特估股份

另一方面，從4月開始調整的啤酒股，近日出現低位反彈修正，百威亞太（1876）收漲1.96%，華潤啤酒（0291）升1.5%。參考國家統計局數字，上月啤酒產量同比增幅超過兩成，料夏季到來可能迎來啤酒消費高峰期，估計是刺激推動因素。

恒指收盤報19,450點，下跌276點或1.4%。國指收盤報6,593點，下跌

121點或1.81%。恒生科指收盤報3,821點，下跌95點或2.43%。港股主板成交金額逾952億元。沽空金額165.5億元，沽空比率17.38%，仍處於高水平。

至於升跌股票分別是477隻及1,016隻，日內漲幅超過10%的股票有36隻，而日內跌幅超過10%的股票有30隻。

另一方面，港股通結束連續4日淨流入，上周五錄得7.8億元北水淨走。其中，盈富基金（2800）有16.8億元淨沽，騰訊及美團分別淨流出4.15億及2.53億元。不過，北水持續增持「中特估」股份，中移動（0941）錄3.23億元淨入；中國神華（1088）亦有1.73億元淨買。



港股動向
英超

新型基礎建設 中通服具優勢

近期通訊軟件板塊持續回調，中國通信服務（0552）亦失守4元關口，可候進一步回調收集。公司主要提供設計、建設及項目監理在內的電訊基建服務、業務流程外判服務及應用、內容及其他服務。

中通服在信息基建上具有明顯優勢，其控股股東為中國電信（0728），持股48.99%；中國移動（0941）亦持8.78%。兩大電訊公司的信息基建具有業務聯動及資源配置優勢。

內地重點做好三方面工作，一是研究出台推動新型信息基礎設施建設，協調發展政策措施，推進「寬帶邊疆」、千兆光網「追光行動」，一體化推進新型基礎設施建設；二是推動6G、光通訊、量子通訊等關鍵核心技術加速突破；三是大力推進5G、千兆光網等新一代通訊技術在垂直行業、信息消費、社會民生等領域融合應用。

新型信息基建政策無疑為中通服提供未來5年具大發展機遇，並在內地已建成的網絡拓展業務更有成效。

目前全國累計建成5G基站超過264萬個，已建成千兆城市110個，千兆接入用戶突破億級規模，移動網絡IPv6流量首次突破50%，算力基礎設施綜合能力顯著提升，5G在工業、醫療、教育、交通、旅遊、多個領域應用落地，已全面融入52個國民經濟大類。

候進一步回調收集

截至2022年12月底止年度，中通服經營收入1,407.46億元（人民幣，下同），按年增長5%；淨利潤33.58億元，增長6.4%。每股盈利48.5分，派末期息19.39分（7月3日除息）。淨利潤增速近年來首次高於收入增速。去年經營毛利159.81億元，增長8.1%。毛



利率11.4%，升0.4個百分點，實現企穩回升。

中通服去年12月以來升勢加快，惟在4月造出4.43元（港元，下同），見52周新高後回調，上周五（19日）跌破4元關，收報3.9元，跌2.74%，並失守10天、20天及50天線，現價較高位回調12%。現價市盈率7.1倍，投資者可候3.5元至3.7元收集，上望4.4元。

中海油聚焦科創工程



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

中海油（0883）首季營收977.1億元（人民幣，下同），按年升7.5%；歸屬母公司利潤321.1億元，降6.4%。集團有多個因素支撐後續增長。

中海油將焦點放在科技創新工程，成功安裝自主設計及建造的深水導管架平台海基一號。自主研發首套淺水和深水水下井口及採油樹完成測試。此外，集團重視油氣資源數字化、智能化開發等項目。

中線上望13.3元

中海油上季共有2個新發現，成功評價6個含油氣構造。受惠新項目投產帶來產量貢獻，以及圭亞那和巴西產量增加，實現總淨產量同比升8.6%至1.6億桶油當量。持續加大勘探開發力度、增儲上產及提質增效，以取得積極成效，油氣淨產量實現穩步增長，鞏固成本競爭優勢。

此外，「智慧油田」建設取得成果，渤海逾20個油田應用「智能分注」技術，提升油氣採收率，降低成本，桶油主要成本進一步降至28.22美元。集團成本控制得宜，亦具備領先的盈利能力。中海油上周五（19日）收報12.78元（港元，下同），可考慮回降至12.3元買入，中線上望13.3元，若跌穿11.8元則止蝕。

（逢周一見報）
（本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份）

退休後仍繼續投資？

不少退休人士對於投資的心態都會有點矛盾，擔心投資會虧掉退休積蓄，但不進行投資，又怕錯失資本增值機會，更要面對包括來自長壽和通脹的財務風險。要抗衡這些威脅，就要透過投資賺取被動收入。

部分退休人士選擇投資收息股，如公用或銀行股，賺取被動收入。但近年不少上市公司削減股息，甚至不派息，當中包括一些傳統收息股，反映派息並非必然。投資者若有意買股收息，切記不要單看股息率高低，也要了解公司盈利前景及派息政策，以判斷未來能否保持派息及水平。

風險管理放在首位

退休人士可承受風險較低，投資時尤其需要將風險管理放在首位，並可考慮透過複息效應帶動財富增長，減低短期市況波動影響，避免較高風險的投資和操作，如即日鮮、炒作消息、買賣窩輪和牛熊證等衍生工具，甚至是孖展買賣。另外，分散投資、嚴守止蝕紀律和避免投資不熟悉的投資產品，都是管理風險的好方法。

投資是財務及退休策劃一部分，進行投資前，要了解自己財務狀況，包括可以投資的本錢，以及知道自己需要達成的財務目標。讀者可使用投委會退休計劃計算機制定退休預算，及了解個人財務狀況，建立具體行動方案。

（由6月起轉為每月首個星期一期刊出）



理財智庫