

# 港股下試區間底部尋支持

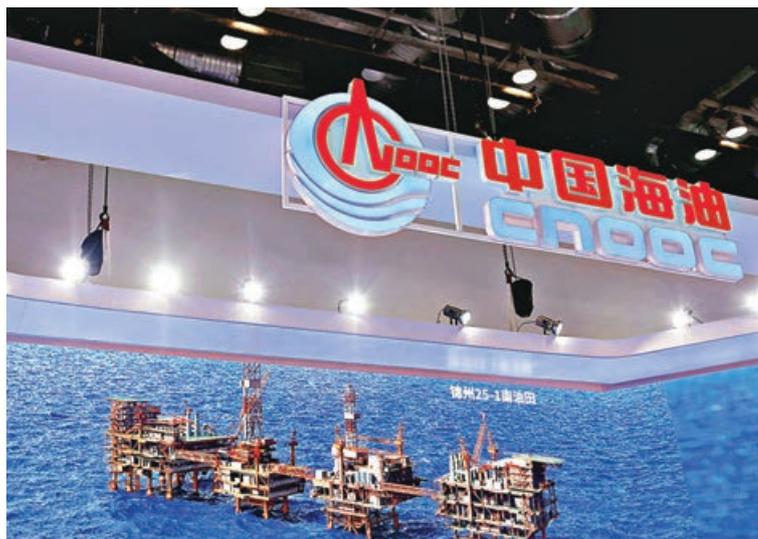


股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

受到中東局勢再呈現緊張影響，港股繼續震盪行情。恒指上周五（19日）一度跌穿16,095點的前一級細分底部，但總算能夠守在16,000點關口，其後跌幅亦有所收復。恒指最終跌162點，以16,200點水平收盤，大市成交金額超過1,000億元。觀乎亞太區股市表現，跌勢更加顯著，日經指數挫2.65%，首爾KOSPI指數跌1.62%，而台北加權平均指數更大跌3.81%。



受惠國際油價強勢，石油相關股份造好。路透社

另一方面，環球資金避險意慾高漲，令美元保持近期上衝強勢，影響所及，亞洲貨幣均面對貶值壓力。其中，印尼盾跌穿1美元兌16,000關口，見4年新低，也跌近1997年亞洲金融風暴時的歷史低位1美元兌16,950印尼盾，印尼央行近日接連出手干預跌勢，但成效仍有待觀察。

值得注意的是，人民幣表現相對穩定，雖然人民幣也受美元強勢影響，而被壓到1美元兌7.2400元人民幣的5個月以來低位，但離岸與在岸人民幣差價未有大幅超過100個基點，顯示市場目前對於人民幣貶值預期不高。

港股上周五低開後走勢向下，在盤中曾跌341點，低見16,044點，「中特估」品種仍能發揮維穩作用。但正如我們近期經常提到，恒指要回企至16,500

點後，才可以發出技術性回穩信號，而目前短期弱勢尚未消除，對於盤面總體穩定性要保持警惕。

指數股表現分化，其中，受惠國際油價強勢，石油相關股份漲幅居前，中石油(0857)、中石化(0386)，以及中海油(0883)，分別收漲2.32%、1.53%及1.2%。

## 新能源車股份受壓

此外，市場對新能源車行業競爭憂慮未散，剛發布新車款L6的理想汽車(2015)，股價下跌7.4%，是跌幅最大恒指成份股。

恒指收盤報16,224點，下跌161點或0.99%。國指收盤報5,746點，下跌57點或0.99%。

恒生科指收盤報3,278點，下跌78

點或2.35%。港股主板成交金額逾1,061億元。

日內沽空金額215.5億元，沽空比率20.31%，繼續超標。其中，南方恒生科技(3033)沽空金額18.6億元，沽空比率76.5%。

至於升跌股票分別有518隻及1,005隻。漲幅超過10%的股票有43隻，而跌幅逾11%的股票共41隻。

另一方面，港股通上周五錄得74.32億元北水淨入，增加12%。當中，中國銀行(3988)獲淨吸11.48億元；騰訊(0700)有5.86億元淨買；中移動(0941)亦錄買入4.91億元。遭北水淨沽最多股份為理想汽車有3.13億元；快手(1024)也錄1.08億元淨走。



## 港動向

# 收購不停步 青島港攀高

內地首季GDP增長5.3%，勝預期，帶動港口碼頭股走強。青島港(6198)上周五(19日)股價造出3年新高，可續留意。集團主要從事集裝箱、金屬礦石、煤炭、原油等各類貨物的裝卸及配套服務、物流及港口增值服務、港口配套服務等，已建成全國首座全國產、全自主自動化碼頭，成為全國首個智慧、綠色「雙五星」港口。

青島港2023年貨物吞吐量突破7億噸、集裝箱吞吐量首次突破3,000萬標箱，分別位居全球第4位、第5位，實現歷史性跨越。

過去5年，集團憑藉連年收購山東港口碼頭業務壯大發展，盈利穩步增長。2023年營業額181.73億元(人民幣，下同)，按年跌5.7%；股東應佔盈利49.23億元，升8.7%；每股盈利0.76元。派末期息每股0.2927元(6月11日除淨)，較2022年同期派0.2693元，增

8.5%。

集團2023年新增碼頭泊位2個、油罐28個，新增碼頭設計通過能力70萬標箱，新增油品倉儲能力260萬立方米。

## 可續持有或伺機吸納

青島港過去5年每年均有收購碼頭業務，今年收購更屬大製作，早在1月宣布擬以發行股份及支付現金的方式，購買山東港口日照港集團持有的日照港口碼頭100%股權、日照實華原油碼頭50%、日照港融港口服務100%和山東港口煙台港集團持有的煙台港股份67.56%、煙台港集團萊州港60%、山東聯合能源管道輸送53.88%、煙台港航投資發展64.91%、煙台港運營保障100%，並以詢價的方式發行股份募集資金。

青島港上周五收報5.04元(港元，



下同)，升7仙或1.41%，見3年新高。集團將於周五(26日)公布首季業績，預期表現不俗。

此外，青島港大型收購好事近，以去年收購發行A股每股作價5.77元人民幣(目前A股股價8.52元人民幣，市盈率11.2倍)來看，加上現價市盈率6倍、息率逾6厘，市賬率0.74倍，估值不貴，股價有望繼續攀高，可續持有或伺機吸納，上望5.7元。

## 中廣核發展空間大



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

中廣核電力(1816)主要從事以核能為主的發電業務，以及核電站工程項目建設、管理、運行及維修等。集團在運核電機組27台，核電運行裝機容量30,568兆瓦，為內地最大、全球第5大核電運營商。

集團2023年營收825.5億元(人民幣，下同)，按年跌0.3%；淨利潤則增7.6%至107.2億元。在細分部來看，集團主營業務收入因銷售電力同比有較好增長，拉動整體業務上升。隨着內地經濟發展穩中向好，相信經濟發展對電力需求有增無減。集團在建核電機組建設有序推進。

## 強化清潔能源業務

值得注意的是，中廣核繼續強化清潔能源業務，透過與風、光、水等清潔能源協同發展，共同構建清潔低碳、安全高效的能源體系，可配合國家節能減排大方向發展。

在國家爭取二氧化碳排放於2030年前達到頂峰，以及爭取2060年前實現碳中和的大環境下，核電及核能綜合利用發展空間和市場前景將更加廣闊。

中廣核上周五(19日)收漲3.45%，報2.7元(港元，下同)，可考慮待股價回調至2.55元買入，上望2.8元，若跌穿2.4元則止蝕。

(逢周一見報)  
(本人沒持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

## 友邦香港業務勢好

瑞銀預期，友邦保險(1299)首季新業務價值(VNB)按實際匯率及固定匯率計，分別同比上升20%及23%，而市場預期升19%及22%。該行指，第1季宏觀形勢不利，但料友邦內涵價值(EV)和稅前利潤全年將恢復增長，予其目標價90元，評級「買入」。

瑞銀指，友邦香港的新業務價值料按季錄得強勁增長；由於香港去年2月初才正式通關，其新業務價值按年計或錄高增長。

此外，該行預計，友邦利潤率按季不會重大變化，因內地來港客戶(MCV)細分市場產品組合基本上穩定。按年比較計算，利潤率受到客戶結構變化影響。MCV業務利潤率低於內地客戶，因為MCV業務主要以儲蓄為主。

## 保誠或考慮提高股息

另外，摩根大通稱，投資者對保誠(2378)和友邦保險內涵價值，以及變現程度持懷疑態度，並希望兩家保險公司通過提高資本回報支持企業價值。

摩通認為，保誠可能會考慮提高股息或回購。保誠管理層已表示，願意聽取市場對其資本回報政策的意見。

保誠2022年至2024年指引目標是7%至9%的每股派息增長率，該行預計公司將實現目標範圍上限，並認為保誠考慮從2025年開始，重新調整每股派息或提供更高的每股派息增長指引。

## 大行點評