

資金流入增 大市續試高



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連升第4日，繼續向上試高，恒指再漲逾80點，以接近17,300點水平收盤，再再造出年內新高，並錄得1.4%升幅。大市成交金額近1,200億元，交投保持活躍，資金參與積極性維持在較高水平。



■中電等本地股集體觸底回升。

事實上，港股目前仍處於估值窪地，恒指現時市盈率僅9倍，相對美股、日股以及印度股市的逾20倍明顯較低，尤其是外圍股市從4月開始展現調整態勢，環球資金有重新配置部署需求，相信港股低估值可以更加吸引他們關注。

繼瑞銀近日調升港股評級至「增持」之後，另一外資大行摩根資產管理也表示，部分歐美投資者正留意港股短期戰略性投資機遇。

走勢上，恒指確認升穿前一級浪頂17,135點，扭轉由去年開始的一浪低於一浪發展模式。由今年開始的中期升浪獲得伸展，格局上也從第1季時在底部盤整，過渡至盤穩盤好階段。

在資金流入推動下，相信港股處於上攻勢頭，250天線17,728點以及去年第4季高位18,290點，是接下來向上挑戰目標。恒指短期技術支持位在16,600點建立。

港股升勢雖然稍緩，但無改短期向上趨勢，昨在盤中一度上升237點，高見17,438點，是去年11月28日以來新高，可以維持正面態度。

內房股跟上

指數股表現分化，其中，業績表現理想的內房股有跟上跡象，中國海外(0688)和華潤置地(1109)，分別收漲6.26%和2.96%，股價均見月內新高。

在市場氣氛加快回暖下，本地股集體觸底回升，中電(0002)再漲0.81%，煤氣(0003)揚1.35%，港鐵(0066)升0.81%，同樣走了一波四連升。

恒指收盤報17,284點，上升83點或0.48%。國指收盤報6,120點，上升20點或0.33%。恒生科指收盤報3,554

點，下跌19點或0.54%。港股主板成交金額逾1,199億元。

日內沽空金額187.8億元，沽空比率回降至15.67%。當中，騰訊(0700)沽空比率15.8%，沽空金額14.9億元。

至於升跌股票分別有862隻及695隻，漲幅超過11%的股票有47隻，而跌幅逾10%的股票共29隻。

另一方面，港股通昨錄18.8億元北水淨入，減少5.7%。其中，中國銀行(3988)獲淨吸5.24億元；港交所(0388)有4.07億元淨買；騰訊亦錄淨入2.22億元。

遭北水淨沽最多股份為美團(3690)，涉及金額7.96億元；滙控(0005)錄淨走4.22億元；中國平安(2138)也有1.16億元淨賣。



綠色建材下鄉 聯塑低位可吸

國家住建部發布全面開展綠色建材下鄉通知，有利綠色建材股，中國聯塑(2128)估值低殘，可以收集。集團是內地城市塑料管道生產龍頭，製造及銷售建材家居產品、提供裝備及安裝工程等。

國家住建部等六部門發布關於全面開展綠色建材下鄉活動通知提到，大力推進綠色建材產業高質量發展。深入實施《綠色建材產業高質量發展實施方案》，選擇具有建材產業基礎和區位優勢的縣域、鄉鎮等，發揮「鏈主」企業帶動作用，促進綠色建材產業鏈上下游、大中小企業協同發展，推動綠色建材生產、認證、流通、應用、服務全產業鏈高質量發展，培育特色產業集群。

聯塑旗下產品「食正」綠色建材下鄉政策，加上早前城鄉水網更新，集團今年業務增長樂觀。

聯塑2023年營業額308.68億元人民幣，按年上升0.3%；股東應佔溢利

減少6.1%至23.68億元人民幣。每股盈利0.77元人民幣，末期息每股0.2元人民幣。6月28日除淨，7月18日派息。2022年度派息0.3元。

股價處8年低位

聯塑昨收報3.12元，跌2仙或0.64%，成交金額1,805.98萬元。自3月底公布業績倒退後，股價已連跌1個月，失守3.6元後觸發止蝕盤沽售，插落至上周五(19日)2.96元逾8年低位才見喘定，期間累跌27.6%。

從圖表走勢看，聯塑在2019年藉發行美元債入股同業及投資鋰業而掀大升浪，由約3元水平飆升至2021年的20.56元歷史高位，惟5年後的今天打回原形，甚至跌近14年前招股價2.6元水平。

美聯儲由2022年2月開始加息周期，並已加息11次(由0.25厘加至5.5厘)，聯塑等值11億美元債被迫捱高息



(按香港同業拆息加1.6厘計，由最初的1.8厘，大幅增至去年底近6厘)，成為美國加息潮被「收割」的案例之一，尤幸大股東家底厚，並持股近七成，集團正固本培元。

聯塑現價市盈率3.7倍，息率6.4厘，市賬率0.38倍，估值低殘。料受惠國家政策，帶動盈利恢復增長，可於現水平收集，上望4元水平，若跌穿2.9元則止蝕。

復星旅文業務回升



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

全球旅遊重啟，出行需求持續釋放。復星旅遊文化(1992)主要從事旅遊運營，包括Club Med及其他、三亞亞特蘭蒂斯，以及度假資產管理中心和復遊會及相關業務。

今年首季，受惠核心業務增長，營業額按年增15.8%至71.58億元(人民幣，下同)。其中，Club Med收入60.82億元，增15.2%，平均客房入住率76.9%，分別增1.4個百分點和9.4個百分點。

期內，Club Med平均每日床位價格2,190元，同比增8.8%。

宜候低3.5元吸納

至於三亞亞特蘭蒂斯，上季營業額5.76億元，同比升4.5%。客房平均每日房價2,500元。平均客房入住率達95%，增加0.8個百分點。

此外，麗江地中海國際度假區經營持續提升，今年首季度錄得運營業務營業額2,500萬元，按年增加19.9%。

走勢上，復星旅文於4月19日跌至3.04元(港元，下同)止跌回升，先後重上10天和20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，宜候低3.5元吸納，反彈阻力4.7元，若不跌穿3元可繼續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

積金局打擊數碼詐騙

詐騙事件時有發生，有市民曾反映收到自稱積金局或積金易平台公司來電，約談介紹產品或文件；亦有訛稱是強積金受託人或中介人，游說計劃成員作出虛假法定聲明，申請提早提取強積金，並在過程中，要求提供強積金賬戶及個人資料。其實這些都是常見詐騙手段，手法亦趨向數碼化。

積金局作為《保障消費者防詐騙約章2.0》支持機構之一，早前與金管局、保監局和證監會，向包括強積金受託人及主事中介人在內所有受規管機構發出聯合通函，呼籲主要為零售客戶提供服務的規管機構參與《約章2.0》，提高自我保護意識及能力，以防範數碼詐騙。

保護個人資料

參與《約章2.0》強積金服務提供者，承諾不會透過任何即時電子訊息，向強積金計劃成員發送超連結索取其銀行、信用卡、投資、保險及強積金賬戶或其他重要個人資料，承諾傳遞防詐騙的教育訊息，提高市民提防詐騙意識。要謹記切勿向任何來歷不明第三者透露賬戶及重要個人資料，如有任何懷疑，應聯絡積金局或向所屬受託人查詢，亦可善用積金局網頁執法提示專頁，了解更多防騙資訊。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



港股動向
禁超

積金點滴