

外圍調整資金流入港股



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股延續放量上升行情，恒指走了一波八連升，再漲逾440點，以18,200點水平收市，以收盤計算，是去年11月15日以來首次站到18,000點以上，而大市成交額亦維持在高水平，即使港股通休市暫停，仍錄得近1,200億元，高於4月日均成交金額1,122億元，顯示繼續有資金流入，情況有利盤面進一步擴展，以及激發市場氣氛。



互聯網股領漲大市，美團急升近9%。

中新社

美聯儲議息會議後，宣布維持利率不變，聯邦基金利率維持在5.25%至5.5%的逾20年來高位。雖然主席鮑威爾在會後聲明中，緩解市場近期燃起的再加息憂慮，但在美國通脹回落至2%未有太大進展下，市場料美聯儲首次減息時間將押後至11月。

我們估計外圍股市包括美股仍處於調整格局，環球資金尋找出路時，基於港股現時低估值，相信資金流向對港股依然利好。

另一方面，值得注意的是，離岸人民幣也回穩走強，報1美元兌7.2285人民幣，是1個多月來最強，也有利港股後市發展。

港股昨平開高走，並以接近全日高位18,217點收盤，進一步向上挑戰至

去年第4季高位18,290點，目前處於上攻勢頭，但技術性超買狀態開始浮現。初步支持位由17,200點上移至17,700點。

指數股再現普漲狀態，其中，互聯網股領漲，騰訊(0700)收漲3.8%至360.4元收盤，為本輪行情新高，而美團(3690)更急升8.77%，是恒指成份股最大升幅榜第5名。

石油相關股回吐

另一方面，中東緊張局勢逐步淡化緩和，紐約期油回落到每桶80美元以下，近期創出新高的石油相關股也趁勢回吐，中石油(0857)和中海油(0883)分別跌3.79%和0.49%，可以繼續關注回吐過後的吸納機會。

恒指收盤報18,207點，上升444點或2.5%。國指收盤報6,437點，上升164點或2.6%。恒生科指收盤報3,865點，上升165點或4.45%。港股主板成交金額逾1,159億元。

日內沽空金額156.5億元，沽空比率13.5%。當中，美團沽空金額最多，涉及金額18.34億元，沽空比率28.73%；其次是騰訊沽空金額12.67億元，沽空比率15.74%。

至於升跌股票分別有1,079隻及566隻。漲幅超過15%的股票有42隻，而跌幅逾10%的股票共45隻。

另一方面，港股通休市暫停，下周一(6日)將重開。



盈利增長強 海天回調吸納

港股昨重越18,100點水平，近月累升七成的注塑機龍頭海天國際(1882)逆市向下調整，投資者可趁回調伺機吸納。集團屬特種工業機械，產品分為兩大類，包括合模力高達500公噸的小噸位注塑機，以及合模力逾500公噸大中噸位注塑機，應用於汽車、建材、保健、物流、包裝、信息技術、家電、電子器件及其他消費品。客戶分別有廣州本田、神龍汽車、海爾、TCL、海信、五糧液、比亞迪及哈藥等。

海天國際2023年營業額130.69億元(人民幣，下同)，按年增6.2%。純利24.92億元，增10%，每股盈利1.56元。第2期中息派66港仙(已除淨)，上年同期派55港仙。

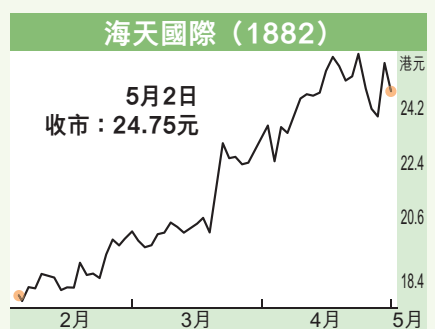
年內，整體毛利同比升7.2%至42億元，毛利率增加1.3個百分點至32.1%。海天於中國內地銷售營業額按年持平於76.17億元，佔總營業額60.6%；海外市場銷售營業額增17.3%

至51.53億元，佔總營業額39.4%。集團旗下海天越南海防應用服務體驗中心於4月舉辦工廠開放日，吸引眾多來自越南北部及部分南部地區客戶參與，該為客戶提供深入了解海天設備生產細節和應用解決方案機會，同時展示集團智能製造領域的最新成果和未來發展方向。

股價在20元有支持

開放日上，海天越南共展出7套解決方案。方案涵蓋旗下最新發布的第5代技術，以及當前越南市場熱銷機型和新瀉機械的NIIGATA電動機等，覆蓋當地市場熱點行業應用，為客戶提供多樣化解決方案，滿足不同客戶差異化需求。

海天在過去3個月由15.4元(港元，下同)，飆升至上周26.4元逾一年高位後回調，期間狂升七成，主要受中央推動大型裝備更新、汽車及耐用家電



舊換新促進消費，形成智能注塑機行業訂單較快增長。可以預期，今年度內地業務恢復增長，形成內外市場增長前景。

海天昨收報24.75元，跌0.95元或3.7%，成交金額7,828.44萬元。按黃金比率調整0.382倍計，股價在20元有支持，投資者可候50天線約22元水平收集。現價市盈率14.4倍，預測市盈率12.5倍，市賬率1.9倍，凸顯其盈利增長樂觀。

長江基建伺機跟進



長江基建(1038)、長實(1113)和電能實業(0006)組成財團CK William，已就全面收購北愛爾蘭配氣網絡Phoenix Energy(PEG)達成協議，價值涉及約7.57億英鎊(折合約74億港元)。

Phoenix Energy是一項優質受規管資產，為集團持續提供經常性溢利。目前，長建和長實各佔財團40%權益，電能則持20%。

長建整體業務維持穩定，去年純利80億元，同比增4%。集團財務狀況健康，去年來自營運現金流86億元，創歷史新高，去年底手頭現金130億元，負債淨額對總資本淨額比率為7.7%。

連年增派息

此外，集團1996年上市以來股息連年增加，擬派發末期股息每股1.85元，連同中期息0.71元，全年共派息2.56元，同比增1.2%。以現價計，預測股息率約5.7厘，具有一定吸引力。

走勢上，長建於4月9日跌至42元後止跌回升，目前企穩在10天線，MACD維持牛差距，STC%K線略走高於%D線，可考慮於43.5元以下吸納，反彈阻力為48.5元，若不跌穿41.5元，可繼續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

長汽候低中線收集



內地電動車市場嚴重內捲，大打減價戰，刺激行業銷量續升。長城汽車(2333)首季銷量27.5萬輛，按年增25.11%，其中，新能汽車銷量5.9萬輛，增1.13倍。雖然集團向新能車轉型起步較遲，但正迎頭追趕，上季進一步提升至銷售佔比21.45%。

內地汽車出口維持高增長，首季出口132.4萬輛，同比增33.2%。同期，長汽出口汽車達9.28萬輛，漲78.5%，增速跑贏行業。由於旗下出口車型定價較高，且不受內地價格戰影響，利潤較深厚，有助提高整體利潤率。

派息率料增至37%

長汽打造「整車製造+供應鏈體系」出海模式，已登陸逾170個國家，構建超過1,000個海外渠道，並於泰國、巴西、俄羅斯等國家建設本土化工廠，今年銷量料可突破50萬輛，較去年出口31.6萬輛提升58.2%。

此外，集團推出「雙銷」創新模式，即「直營銷售+經銷商銷售」並重的渠道網絡。長汽昨收市升0.17%，報11.96元。現價預測市盈率9.9倍，低於行業的14.1倍平均估值，派息率料可上調至37%，建議候低作中線收集。

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒持有上述股份)

金碩良言

黃敏碩

註冊財務策劃師協會會長