

大市技術性超買情況嚴重



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連升9個交易日，上周五(3日)繼續放量上升行情，在資金流入推動下，不排除大市仍有向上試高機會，但估計在經歷了一波短期急升後，已開始進入階段性偏高位置。恒指再漲近270點，以貼近18,500點收盤，成交金額亦維持在高水平，錄得近1,200億元，高於4月日均1,122億元，顯示資金持續流入情況未變。



■ 資金追落後轉趨積極，網易升近半成。

五一假期過去，A股及港股通今日重開，以現時市場氣氛來看，尤其是近日離岸人民幣率先出現回穩走強，相信可以進一步提振市場信心，A股和港股有望再現聯動共振走勢。

值得注意的是，恒指已升抵去年第4季最高位18,290點目標，如資金流入情況未改，不排除仍有向上試高空間，但以去年下半年開始的兩個主場景(高利率環境和內地復甦進程)未見太大改變來看。

恒指若要進一步衝高，這一波升浪需一舉升穿去年下半年以來最高位20,000點水平，相信有相當難度。換句話來說，恒指開始進入階段性偏高位置水平。

港股上周五高開後回順，在開盤初段一度上升397點，高見18,604點，技術性超買狀態依然嚴重，未見改善，急漲後的回吐整固要求正在增加。

指數股持續普漲狀態，其中，在市場氣氛帶動下，資金追落後的積極性有所增強，網易(9999)、百度集團(9888)和阿里巴巴(9988)，分別收漲4.66%、4.27%及4.07%。

內險股獲資金追捧

另外，落後的內地保險股亦有資金追捧，中國平安(2318)收漲4.08%，中國人壽(2628)也升3.7%，均呈現明顯放量上升態勢。

恒指收盤報18,475點，上升268點

或1.48%。國指收盤報6,547點，上升110點或1.71%。

恒生科指收盤報3,971點，上升105點或2.74%。港股主板成交金額逾1,161億元。

日內沽空金額1,90.5億元，沽空比率16.4%。當中，沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，涉及25.97億元，沽空比率33.55%。其次美團(3690)沽空金額13.27億元，沽空比率23.56%。

至於升跌股票分別有991隻及675隻。漲幅超過13%的股票有39隻，而跌幅逾10%的股票共36隻。另一方面，港股通休市暫停，今日重開。



港股動向
英超

中海化學回購 或可伺機跟進

績優股中海石油化學(3983)計劃回購H股，獲投資者追捧，在上周升市中造出52周新高，可以留意。集團從事生產和銷售尿素、甲醇、磷肥，包括磷酸一銨和磷酸二銨，複合肥和聚甲醜。

集團2023年淨利潤23.82億元(人民幣，下同)，按年上升45%，創歷史紀錄，每股派息0.207元，亦為歷年最高(6月4日除息，派息比率達40%)。集團在石油化學業務得力於母企作為石油及天然氣生產商的低成本優勢取得佳績。

業績顯示，2023年公司生產尿素200.6萬噸(銷售199.2萬噸)、磷複肥81.4萬噸(銷售47.3萬噸)、甲醇146.2萬噸(銷售144.4萬噸)、丙烯腈系列產品16.5萬噸(銷售15.9萬噸)。複合肥料銷售35.3萬噸。

全年共出口15.3萬噸尿素、13萬噸磷酸二銨，化肥出口同比增加80%。

出口甲醇2.5萬噸。

展望2024年，中海化學管理層表示，尿素供需兩端皆有一定增長，需求增長預期來自農業直接施用及複合肥工廠原料採購，預計供需關係隨淡旺季出現階段性差異。

由於磷肥國外新增產能預計將取代部分出口需求，市場供需整體相對寬鬆，原料成本可望回落，價格或理性回歸，並隨季節波動。隨着全球供應鏈逐漸穩定和原材料市場調整，複合肥原料成本或將保持相對平衡。

碳製澱粉研發受注目

值得一提的是，集團與中科院在深圳成立「碳中和與糧食安全交叉創新聯合實驗室」，開展首個聯合研發項目「微生物反應器的創製及其用於二氧化碳製澱粉的研究」，這是中科院2021年將二氧化碳(CO2)轉化製澱粉試驗成功後，向建立生產系統推進，備受基

中海石油化學(3983)



金投資者看好。

中海化學上周宣布，將在5月28日的股東大會審議回購H股不多於10%，對股價有正面影響。

集團上周五(3日)上升0.13元或5.37%，收報2.55元(港元，下同)，見52周新高，成交金額2,257.27萬元。

中海化學現價市盈率4.4倍，息率8.9厘，市賬率0.59倍，估值不貴，技術走勢仍處於黃金交叉形態，可續持有或伺機跟進，上望3元水平。

呷哺呷哺經營改善



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

呷哺呷哺(0520)2023年營業額59.2億元(人民幣，下同)，按年升25.3%；虧損則收窄至2億元。集團主打「高性价比」理念，積極開設成本低、效果好的小店模式餐廳，推進餐廳網絡南下擴張，是較有效推進方法。集團通過增加售賣形式和場景，延長營業時間等方式，增加客戶到店頻次，在鞏固北方強勢區域的穩定增長同時，加強對南方區域業務深耕。

新品牌擴張方面，集團去年9月推出新品牌「趁燒歡樂燒肉」，通過「燒肉+酒茶+歡樂」商業模式加強核心競爭力，並投入更多資源，拓展業務至華東及華南地區。

擴張門店網絡

呷哺呷哺已於新加坡開設首家湊湊國際餐廳，料今年持續拓展國際版圖。透過發展湊湊品牌，配合消費者於疫情期間習慣的消費模式，結合線上線下業務營運，為未來持續增長打好基礎。

集團持續推進門店網絡擴張，料今年業績持續回升。雖然內地外賣行業增長對旗下餐廳客流量有負面影響，但經營已逐步改善，中長期前景樂觀。呷哺呷哺上周五(3日)收報1.86元(港元，下同)，可考慮於1.8元買入，上望2.05元，跌穿1.65元止蝕。

(逢周一見報)

(本人沒持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

子女打機課金怎麼辦

現今小朋友早已接觸多姿多彩網絡世界，甚至愛上玩電子遊戲。家長要教導子女懂得節制，預防因打機「課金」陷入過度消費無底深潭。課金是指電子遊戲玩家付費額外購買遊戲貨幣或道具等提升實力，以助在遊戲過關，性質與賭博相似，會引誘用家不自覺衝動消費，並令人沉迷。

建立理性消費態度

家長可幫助子女建立理性使用手機和消費態度，與他們約法三章控制玩樂時間及開支，提醒他們切勿為打機不斷課金。如有不節制情況，應向子女灌輸正確理財概念及行動，如制訂預算、量入為出、解釋入不敷支的後果等。家長亦要讓子女為其行為承擔後果，若他們過度消費，將不會獲額外零用錢，要等到下一個月才會再發零用錢。另外，提醒子女「打機課金」要懂得適可而止，才能真正享受電子遊戲帶來的樂趣，否則只會為自己帶來超支的煩惱。

家長教導子女做個精明自律玩家，強調要訂立時間表，分配學習、娛樂及休息時間，制訂開支預算，玩時要保持理性，不要盲目課金，並參加其他活動擴闊視野，發展多樣化興趣和技能；不應該把遊戲賬戶綁定父母信用卡隨意增值，盲目追求最新裝備，以及向家人說謊，以隱瞞自己打機或課金行為。

(每月首個星期一刊出)



理財智庫