

大市持續出現焦點明星股



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股回吐兩日後再展升勢，恒指漲逾220點，以18,500點水平收盤，再次升近年內高位18,638點。大市成交金額繼續保持暢旺，錄得超過1,200億元，高於4月日均成交金額1,122億元，顯示盤內資金維持較高活躍度，情況有利再次激發市場氣氛。



■ 聯想站上恒指成份股升幅榜首位。

彭博社

事實上，市場近期持續出現焦點明星股，包括較早前互聯網龍頭如騰訊(0700)和美團(3690)，以及後來的商湯(0020)、小米(1810)和聯想集團(0992)，凸顯目前賺錢效應，增加資金跟進意慾。

另一方面，內地4月份進出口數據轉升，按年分別增長8.4%和1.5%，表現理想，加上兩會時提出的特別國債提早發行，消息刺激A股上綜指上升0.83%至3,154點收盤，造出8個月新高。

正如我們早前提到，A股和港股處於聯動共振互相牽引階段，有望進一步激發人氣。

值得注意的是，市場傳出內地投資者以港股通投資所產生的股息紅利所得稅或可以獲得減免，惟消息仍有待證實，但估計對港股現階段氣氛可以進一步提振。

港股昨再展升勢，並以接近全日最高位18,560點收盤，處於短期大漲小回格局，18,200點至18,400點依然是目前初步承接區，若能穩守其上，相信有機會向上試高。

指數股回吐過後再次普漲，其中，有望受惠人工智能電腦(AI PC)浪潮的聯想集團，收漲8.72%，站上恒指成份股升幅榜首位。集團下周舉行AI PC發售體驗會，可以繼續關注。

航運股集體造好

另外，進出口數據理想，刺激航運股集體拉升，東方海外(0316)揚6.12%，收報128.3元，創年內新高。

恒指收盤報18,537點，上升223點或1.22%。國指收盤報6,560點，上升103點或1.61%。恒生科指收盤報3,947

點，上升75點或1.95%。港股主板成交金額逾1,236億元。

日內沽空金額160.3億元，減少22.07%，沽空比率12.96%。沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，達20.96億元，沽空比率由55.52%降至15.84%。

至於升跌股票分別有1,165隻及492隻。漲幅超過13%的股票有42隻，而跌幅逾10%的股票共30隻。

另一方面，港股通轉為淨流出，錄得41.7億元北水淨走。當中，遭淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額47億元；滙控(0005)錄淨走9.09億元；美團(3988)也有2.67億元淨賣。然而中移動(0941)獲淨吸2.47億元；工商銀行(1398)有1.5億元淨入。



港股動向
盤起

內銀股受捧 農行走勢強

港股昨重拾升勢，內銀板塊受捧。農業銀行(1288)近日呈強，可以繼續留意。該行堅守服務「三農」主責主業，切實提升金融服務鄉村全面振興質效，持續賦能農業農村現代化。

農行H股外資股東包括中東卡塔爾投資局旗下卡塔爾控股，持股7.84%，以及美資貝萊德持股6.05%。近年中東投資資金積極投資中資股，低市盈率和高股息率的內銀亦成為中長線投資對象。

截至2023年底，農行涉及的農貸餘額6.55萬億元(人民幣，下同)，年增量首次超過萬億元，金融服務鄉村全面振興實現新突破。

農行第1季收入1,861.5億元，按年跌1.7%；純利703.9億元，跌1.6%。淨息差1.44%，跌26基點。首季客戶存款增7.5%至31.06萬億元，客戶貸款增5.5%至22.92萬億元。

內地四大銀行首季盈利均見下跌，當中以農行跌幅最小，其他三大行盈利按年下跌2.2%至2.9%，這也解釋近期農行持續強勢的因素之一。

息率逾7厘

該行業績公布後的一個多月累升12%，市場對包括農行的四大行考慮在今年度開始派發中期息反應正面，年度股息分兩次派發，與港股多數奉行中期、末期派息相同，有利投資者半年可收息運用，甚至改變過往收取股息後沽貨意慾。

農行昨收報3.56元(港元，下同)，微升1仙或0.28%，成交金額2.81億元。過去3個月，股價由3元升至近日的3.59元，見近5年高位，期間累升19.6%。本周初呈現區域突破走勢，10天線升穿20天、50天線，技術走勢有望向4元關推進。



該行2023年末期息0.2309元人民幣(按年增加3.9%)於5月30日除淨(6月28日派息)，股息率達7.11厘，除息日較往年7月初除淨提前超過1個月，有利增加股價上升動力。

農行現價市盈率4.57倍，市賬率僅0.46倍，估值不貴，可續持有或順勢跟進。另外，中銀國際於4月30日發表報告，予農行目標價4.8元，反映其看好農行長期增長前景。

中生製藥形成上軌



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

中生製藥(1177)旗下6種產品成功新增納入《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2023年)》，料將成為集團2024年收入增長重要貢獻。

集團在內地藥品製造行業具領先優勢，聚焦腫瘤、外科或鎮痛、肝病、呼吸系統等四大治療領域。

中生製藥近期公布，旗下自主研發的1類創新藥貝莫蘇拜單抗注射液「Benmelstobart(TQB2450)」(商品名：安得衛)已獲國家藥監局上市批准，聯合鹽酸安羅替尼膠囊、卡鉑和依托泊甘用於廣泛期小細胞肺癌(ES-SCLC)患者的一線治療。

可候2.85元以下吸納

另外，集團將在2024年美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會公布52項最新研究成果，涵蓋骨與軟組織肉瘤、肺癌、頸部腫瘤、消化系統腫瘤、婦科腫瘤、乳腺癌、惡性腫瘤等多個瘤種的臨床研究和基礎研究。

走勢上，中生製藥4月19日跌至2.29元止跌回升，形成上軌，昨重上100天線，MACD牛差距擴闊，STC%K線續走高於%D線，可考慮2.85元以下吸納，反彈阻力3.5元，若不跌穿2.5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)

「積金易」有着數

強積金制度即將迎來歷來最大改革——「積金易」，是一個以非牟利模式營運的一站式中央電子平台，取代目前分散在各個受託人的強積金行政系統。平台不但為用家帶來很多「着數」同時亦「好易用」，徹底解決以往管理強積金痛點。

今年6月起，強積金賬戶將按強積金受託人管理資產規模，「先細後大」逐個加入平台。萬通信託及中國人壽信託分別於6月26日及7月29日率先加入平台，其餘受託人加入平台時間有待政府刊憲落實。

料首兩年行政費減36%

大家一直最關心的減費問題，積金易平台將強積金行政工作程序標準化、精簡化及自動化，加上以非牟利形式營運，所節省的行政費，根據法例會直接轉給打工仔女。

平台運作首兩年，預計行政費會降低36%，10年內累計節省300億元至400億元行政費，相等於行政費降低41%至55%。簡單而言，如現時行政費是1元，將來只收0.4元。

此外，當所屬強積金計劃賬戶轉移到平台後，只要註冊開戶，便獲發「積金易」戶口，戶口是獨一無二，並終身使用。無論轉工或轉受託人，只要登入積金易戶口，所持強積金都一目了然。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局