

大市亢奮過後下調整固



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股走了一波三連跌，恒指昨天再跌逾320點，以18,800點水平收盤，由於已跌回到10天線(19,154點)以下，走勢上，估計港股進入急升過後下調整固階段。



■ 資金回流至低估值高股息的中特估品種，中海油逆市上升。

路透社

事實上，正如我們近期提到，美國利率持續高企，加上市場觀望內地經濟復甦進程，在相關情況未有進一步清晰明朗化之前，港股要一舉突破20,000點關口有相當難度。

然而，恒指現時市盈率僅逾10倍，相信低估值依然可以為港股帶來支撐，但也需要市場持續有足夠流動性維護。因此，大市成交量變化，將是未來觀察重點之一，如港股日成交金額能保持在1,050億元以上，也就是高於去年日均水平，可以視為盤面流動性仍然充裕的信號，有利大市盤面維持良好承接力。

另一方面，前期領漲的強勢品種能否保持穩定，也是現階段判斷大盤總體穩定性的參考指標。其中，騰訊(0700)上衝至400元關口水平後，跟隨大市回吐，微跌0.67%至381.8元收盤，守在

上周公布業績前的370元水平以上，股價表現仍穩。

港股昨跳空下挫，盤中一度插419點，低見18,776點，並進入調整階段，而18,200點至18,600點可視作目前的支持承接區，宜留意能否守穩其上。

指數股普跌，其中，網易(9999)在業績公布前偷步下跌，收挫7.88%，是跌幅最大恒指成份股。

市場風險偏好降溫

另一方面，市場風險偏好降溫，資金回流至低估值高股息的中特估品種，中海油(0883)和中國神華(1088)分別逆市上升0.74%和0.55%。

恒指收盤報18,868點，下跌326點或1.7%。國指收盤報6,701點，下跌115點或1.7%。恒生科指收盤報3,896

點，下跌96點或2.41%。港股主板成交金額逾1,299億元。

日內沽空金額170.2億元，沽空比率13.1%。當中，盈富基金(2800)沽空金額22.13億元，沽空比率33.47%。

至於升跌股票分別有406隻及1,264隻。漲幅超過10%的股票有42隻，而跌幅逾10%的股票共39隻。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有35.1億元北水淨入，增加112.3%。其中，中國銀行(3988)獲淨吸11.28億元；盈富基金錄淨買4.77億元；中石油(0857)亦有2.49億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為騰訊，涉及金額2.44億元；美團(3690)也錄淨賣1.15億元。



行業前景好轉 新特能源可吼

港股繼續調整，周三(22日)大漲的光伏板塊回吐壓力亦增加，新特能源(1799)急回，然而，在利好消息支持下，行業前景好轉，可趁股價回調吸納。

新特能源是太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商，主要在內地從事光伏產業上游和下游環節業務。生產棒狀多晶硅，主要銷售予國內光伏產品製造商，生產設施位於新疆烏魯木齊。

近日圍繞光伏行業有兩大利好消息，首先是內地光伏行業協會建議加強對低於成本價格銷售惡性競爭打擊力度，有利硅料價止跌回升。

此外，央視網昨報道，國家能源局近日召開全國可再生能源開發建設調度視頻會。要求全力推進第三批大型風電光伏基地建設，持續做好按月調度和按周監測，推動基地項目盡快建成，按期投產。

第三批大型風電光伏基地建設加

快推進，將可帶動行業產業需求，同時紓緩美國近期打壓內地光伏產品的影響。

新特能源今年第1季度，實現營業收入56.01億元(人民幣，下同)，按年下降44.5%；營業成本42.9億元。歸屬股東淨利潤3.59億元，倒退89.6%。

資料顯示，集團2023年度股東淨利潤43.45億元，同比下跌67.4%，每股盈利3.038元。

分拆電站REITs滬上市

集團上周宣布，有關開展基礎設施公募REITs申報已獲中國證監會批覆，准予註冊；上交所亦對基礎設施公募REITs上市和掛牌轉讓無異議。

上述基礎設施是指風能及光伏電站運營項目，2023年度新特能源的風能、光伏電站運營收入按年增長66.6%至22.13億元，分部毛利增加1.6倍至12.93億元。



分拆電站業務上市有利釋放價值及籌集資金投入風電光伏項目，有利集團估值上升。

新特能源在周三(22日)飆升17%後，昨天隨大市回落0.87元(港元，下同)或8.5%，收報9.37元，成交金額1.22億元。

該股現價市盈率2.8倍，市賬率0.34倍，估值不貴。目前10天線為9.25元、20天線為9.03元，可趁股價調整吸納，上望12元，若跌穿9元則止蝕。

吉利汽車銷售理想



几不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

吉利汽車(0175)旗下電動車品牌「極氪」已完成在美上市，集團以實物分派方式派特別股息；每持有22,000股(22手)吉利汽車股東可獲分派1股極氪ADS，或按每股派發0.7474港仙股息。

吉利4月汽車銷售理想，總銷量15.33萬輛，按年增39%，當中「極氪」升99%至16,089輛，「領克」升34%至18,727輛。

內地電動車市場競爭已進入白熱化階段，惟吉利新能源車銷售持續增長。集團今年銷售目標190萬輛，意味按年增長13%。

續拓海外市場

海外市場方面，去年完成10款高價值產品上市。「領克」去年底已在歐洲6國開設11家線下體驗店，在亞太、中東區銷量升150%。「極氪」開始拓展歐洲市場，在瑞典、荷蘭開設極氪中心直營門店，並與多個中東、亞洲國家簽署總代理協定，同時在哈薩克銷售。

走勢上，吉利周一(20日)曾見9個月高位，惟昨日失守10天線，MACD牛差距收窄，STC%K線續走低於%D線，可考慮9.8元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力11.64元，若不跌穿9.2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)

「積金易」好易用

積金局經常提醒打工仔女轉工時要整合不同強積金戶口，因為賬戶太多不便管理。目前要整合賬戶需填寫「計劃成員整合個人賬戶申請表」，連同所需證明文件交予你選擇的強積金受託人。

日後當你參與的強積金計劃加入「積金易」後，你只需要在平台上按幾個按鈕，便能輕鬆整合分散在不同受託人的強積金賬戶。整合時間由目前的兩至三個星期，大幅減半。此外，日後要調整投資組合、開立可扣稅自願性供款賬戶及作供款，都可以隨時隨地利用積金易進行，令管理強積金變得更加方便全面。

方便僱主慳時間

僱主亦同樣得益。當打工仔女強積金計劃加入積金易後，老闆可以電子方式處理行政工作，不但節省時間、提高行政效率，更可減少紙張消耗，一舉三得。不少僱主以人手計算強積金供款，要派員到受託人辦公室遞交支票，相當費時，而且過程容易出錯，一旦供款延誤又要交附加費。

積金易平台設有自動計算供款功能及供款到期日電子提示，減低僱主因人為錯誤，導致供款延遲、被徵收附加費的機會。打工仔女亦可透過平台，以手機或電腦查看僱主有否準時供款，保障自己的權益。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局