

港股或再向下尋找支持



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

機會再向下尋找支持，而去年第4季高位18,290點，是目前圖表技術支持位，不容有失，否則短期弱勢或進一步加劇。

港股延續調整行情，恒指昨跌逾340點，以低於18,500點水平收盤，要注意大市有機會再向下尋找支持，而去年第4季高位18,290點，是目前圖表技術支持位，不容有失，否則短期弱勢或進一步加劇。



比亞迪發布兩款新車，刺激股價反彈。

法新社

盤面上，互聯網龍頭股領跌，其中，騰訊(0700)收跌2.42%，美團(3690)挫5.29%，阿里巴巴(9988)跌3.45%，3隻股票合共對恒指帶來逾150點跌幅，而阿里更跌回到月中季績公布前的股價以下。

國家市場監督管理局就《優化營商環境重點舉措(2024年版)》公開徵求意見，提出要健全直播電商平台常態化監管會商協調機制，以及規範平台經濟領域價格收費行為等，估計是令科網龍頭股價受壓的原因。

另一方面，人民幣近日走弱，開始引起市場關注，在岸人民幣兌1美元兌7.2490元人民幣，為6個半月低位，要注意可能對市場氣氛及信心構成影響。

港股昨低開低走，盤中一度下跌

396點，低見18,425點，跌回20天線18,804點以下，並造出近期回吐行情低位，而18,800點是目前好淡分水線，若未能返回其上，弱勢盤面有機會延續。

指數股出現普跌，其中，近日市場焦點股聯想集團(0992)與沙特阿拉伯主權財富基金訂立戰略合作框架協議，向其發行20億美元零息可換股債券，聯想收跌1.69%。

另外，比亞迪股份(1211)發布兩款最新混能DM-i系統新車，刺激股價反彈5.32%至217.6元收盤，是升幅最大恒指成份股。

北水沽盈富買農行

恒指收盤報18,477點，下跌344點或1.83%。國指收盤報6,557點，下跌

128點或1.92%。恒生科指收盤報3,765點，下跌89點或2.31%。港股主板成交金額回升至逾1,231億元。

日內沽空金額192.6億元，沽空比率15.64%。當中，盈富基金(2800)沽空金額44.66億元，沽空比率62.07%。

至於升跌股票分別有503隻及1,110隻。漲幅超過10%的股票有34隻，而跌幅逾10%的股票共40隻。

另一方面，港股通昨有67.74億元北水淨流入，增加62.6%。其中，農業銀行(1288)獲淨吸7.86億元；中海油(0883)有4.39億元淨買；工商銀行(1398)也錄淨入3.36億元。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額5.03億元。



唐山LNG增產 新天綠色能源可捧

港股昨繼續調整，惟個別燃氣股相對抗跌，新天綠色能源(0956)受惠旗下唐山液化天然氣(LNG)產能處於爆發式增長，估值有力攀高，可趁回調吸納。集團主要從事天然氣銷售及燃氣管道、風電場和太陽能電站發電業務。

新天綠色能源剛公布今年首4個月數據，累計完成發電量538.13萬兆瓦時，按年減少4.25%。由於風資源業務表現欠佳，影響發電量和新能源盈利增長。

至於今年首季，集團歸屬股東純利8.32億元(人民幣，下同)，按年下降0.89%。實現收入79.07億元，增長20.55%。加權平均淨資產收益率3.82%，下降0.2個百分點。

不過，集團天然氣總售氣量大增，成為支撐盈利增長動力。業績顯示，上季公司天然氣總輸氣量為22.3億立方米，同比增加33.86%；售氣量19.87億立方米，上升39.93%，其中零售氣量

6.38億立方米，增長20.12%；批發氣量9.66億方，增加10.58%；LNG售氣量3.63億立方米，大增465.89倍，主要得益於唐山LNG投產，帶來爆發式增長。

股價上望4.5元

另外，國元國際發表報告，預期新天綠色能源2024年受惠上游年度合同成本下行，以及公司LNG現貨進口低成本優勢，相信天然氣業務盈利將持續改善。

展望2025年，隨着唐山LNG二期項目投資，公司天然氣產業鏈價值有望快速釋放，並成為支撐公司業績增長的核心穩定來源。該行予其目標價4.52元(港元，下同)，相當於2024年和2025年市盈率6.5倍和5.5倍。

新天綠色能源昨收報3.72元，跌3仙或0.8%，成交金額3,397.94萬元。該股在本月兩度衝上3.8元，見52周新



高後回調，為兩個月以來累升33%後的健康調整。而股價跌至3.55元即獲承接。

技術走勢方面，公司股價仍處於黃金交叉上升形態，反映尋頂走勢仍強。現價市盈率6.65倍，預測市盈率5.5倍，去年度末期息0.214元人民幣(6月12日除淨)，息率6.3厘，市賬率0.68倍，估值不貴，可趁回調吸納，財息兼收，股價上望4.5元，若跌穿3.3元則止蝕。

通脹高企撐起美元

美元指數回升至104.6，收復早前失地。美國5月消費者信心指數4個月來首次意外上升，原因是對商業狀況與就業市場看法改善。

消費者5月預期指數升至74.6，為去年7月以來最大漲幅。至於5月現況指數升至143.1，是1月以來首次上升，前值由142.9下修至140.6。

消費者預期，未來1年通脹或飆升至2023年12月以來高位。市場憂慮通脹將在更長時間內維持在美聯儲目標2%之上，為美元提供一些支撐。

料歐央行6月減息

歐洲方面，歐洲央行官員表示，6月減息機會很大，投資者亦更新對歐央行押注，料2024年和2025年每季度減息不到1次。此外，市場關注德國通脹數據，以及更廣泛的歐元區通脹數據，以尋找央行何時放鬆政策的線索。

歐元兌美元走勢，技術上，RSI及隨機指數維持上揚，料歐元走穩。當前較近阻力為1.09，此外，匯價曾試探3月高位，若可明確突破，料歐元將上試在3月8日觸高至1.0980水平，當前這個位置相當重要；其後關鍵參考去年12月28日高位1.1139。下方支持預料在100天平均線1.0810，較大支撐料在25天平均線1.0780及1.0640水平。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

神州控股前景看好

去年是數字中國建設全面推進的開局之年，神州控股(0861)把握數智化機遇，加速布局數據要素和人工智能(AI)領域。

集團近期發布通過數字化手段提升運輸效率的運網平台2.0「捷盟」。在1個小時內有135家承運商開通賬號，逾20,000輛車上線運行。捷盟可作為支持公司推進「企業CSO」模式重要基礎，有效提升客戶在供應鏈管理中效率，降低運營成本。

公司較早前宣布，與極海微電子合作，通過自主研發「智數中台」系列產品，助極海微電子從0到1打造一整套數據治理體系，對其內部系統各環節，如企業管理流程再造、企業組織結構變革，以及企業運營管理優化等多方面帶來積極影響。

考慮中長期部署

神州控股通過「城市CTO+企業CSO」雙軌創新發展模式，料可持續帶動數據智能產品及各類應用場景增量突破，前景值得看好。

集團股價從2月初低位2.02元回升至昨日高位3.47元，高低位累升逾71.8%，短期升幅不少。但考慮到公司基本面持續向好，目前預期市盈率僅11倍，股價遠未反映實際價值，建議投資者可繼續留意，考慮作中長期部署。

(逢周四刊出)
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

微察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事