

大市跌近中短期支持區



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股上周五(5月31日)高開低走，延續近日下跌調整格局。恒指走了一波四連跌，再跌150點，以低於18,100點水平收盤。受到MSCI調整指數影響，大市成交金額激增至逾1,900億元。

總結 5月份表現，在多項正面利好消息推動下，包括港股通紅利稅有望減免、互聯網龍頭公司季績勝預期、以及內地加大支持房地產政策力度等，港股延續4月的上攻勢頭，並曾急衝至19,700點水平的9個月高位，將市場推升至階段性亢奮時點。

我們近期曾提到，如市場情緒氣氛從高度亢奮冷靜下來，屆時將是港股進入急升過後回調的時候。恒指過去兩週調整，正體現這種情況。一些在前期積累的正面利好消息，相信可繼續為港股帶來良好支撐，估計17,200點至17,600點是恒指中短期支持區。

另一方面，市場情緒回復理性後，總體謹慎觀察氛圍再次形成，有別於4月中展開的一波普漲，估計投資者在選股上，以優質股為先。



騰訊否認被要求降低微信支付市佔率。

美聯社

港股上周五先升後跌，開盤初段一度上升320點，高見18,551點，但未能一舉升穿18,500點好淡分水線，其後逐步向下，最後以接近全日低位18,077點收盤，後市有機會進一步下探。

指數股繼續普跌，其中，互聯網龍頭受壓，美團(3690)收挫3.49%。市場傳出中國監管機構要求騰訊(0700)降低微信支付市佔率，受消息影響，騰訊股價下跌2.23%至359.8元收盤，已跌回5月中時公布季績前的股價水平，可以注意承接力會否增強。其後公司已作出否認。

北水大增超過1倍

恒指收盤報18,079點，下跌150點或0.83%。國指收盤報6,392點，下跌70點或1.09%。恒生科指收盤報3,691

點，下跌62點或1.65%。港股主板成交金額增至逾1,917億元。

日內沽空金額225.4億元，沽空比率11.76%。其中，騰訊沽空金額16.2億元，沽空比率11%。

至於升跌股票分別有745隻及913隻。漲幅超過12%的股票有41隻，而跌幅逾10%的股票共34隻。

港股通繼續錄得淨流入，上周五有99.05億元北水淨入，大幅增加125%。當中，騰訊獲淨吸18.65億元；中移動(0941)有14.84億元淨買；中國銀行(3988)亦錄8.26億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為南方恒生科技(3033)，涉及金額3億元；農業銀行(1288)也錄淨賣2.44億元。



新質產品登場 中國太保勢強

港股上周回調，內險板塊順勢調整，中國太平洋保險(2601)自高位回落逾一成，有利除息前收集。今年3月，全國兩會《政府工作報告》開啟「新質生產力」後，中國太保陸續推出創新服務產品，其中上海「千帆會」新質生產面向重點產業和科創企業的金融服務供給。

最新動向，中國太保上周二(5月28日)落地全國首單航運脫碳保險，為晨榮澤船務涉歐航行船舶應對歐盟破市場價格波動提供風險保障。同日，集團獲得一項發明專利授權，名為「面向車險用戶的智能化換車預測方法」。該專利是一種面向車險用戶的智能化換車預測系統及方法。系統包括數據處理模塊、離線訓練模塊，以及在線預測模塊。

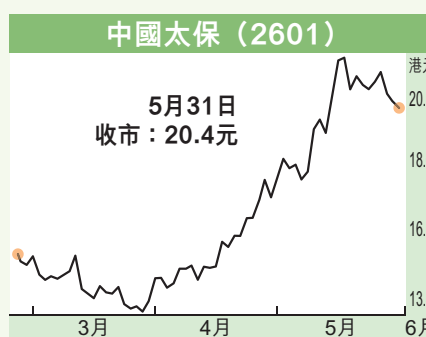
數據處理模塊是根據用戶車險保單訊息，進行數據篩選和數據標註處理，並輸出用戶是否換車及更換車型結果。

離線訓練模塊根據用戶車險保單及標註訊息，進行機器學習模型訓練，並輸出預測模型，在線預測模塊根據新的用戶保單信息及預測模型，進行用戶是否換車以及更換指定車型預測，輸出用戶是否換車以及是否更換指定車型。

該發明根據歷史用戶車險保單數據中前後年份保單中投保車輛是否一致，標註用戶是否換車以及所更換車型，篩選用戶相關特徵，以訓練機器學習及深度學習模型，完成用戶是否換車及是否更換指定車型的精準預測。

股價上望23元

另一方面，中國太保上月舉行上海工匠贈送「滬家保」儀式，為首批642名大國工匠贈送「滬家保」保單，藉以拓展上海常住人口1,480萬的巨大市場。「滬家保」是首個城市普惠型家庭綜合保險，是「保險+服務」，每張保單總保額230萬元人民幣。



中國太保上周五(5月31日)收報20.4元(港元，下同)，跌0.2元或0.97%，成交金額4.72億元。過去1個月，股價由16.9元急升至23.3元高位後回調，現價計調整12%，回落至20天線20.25元水平。

公司現價市盈率6.58倍，息率5.48厘(末期息1.02元人民幣，6月12日除淨，7月12日派息)，估值吸引，可伺機吸納，上望23元，若短線跌穿20元則止蝕，中線可持有財息兼收。

京東健康部署AI升級



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

京東健康(6618)今年第1季度，收入132.67億元(人民幣，下同)，按年跌4.9%，經營盈利4.87億元，跌38.7%，非國際財務報告準則經營盈利7.54億元，跌34.8%。集團除了提供在線問診、處方續簽、慢性病管理、家庭醫生等全天候綜合在線醫療健康服務外，正積極發展消費醫療健康服務。

此外，京東健康去年首次發布醫療大模型「京醫千詢」，是基於健康知識圖譜和健康大數據構建的醫療大模型，擁有海量高質量健康檔案及醫藥流通大數據。集團以醫療大模型為基礎，推進產品和解決方案全面人工智能化部署和升級，推進行業降本增效和用戶體驗升級。

打造閉環體系

京東健康持續推進線上線下一體化服務體系構建。通過零售藥房業務和在線醫療健康服務實現「醫藥聯動」，打造閉環體系。

隨着內地醫療健康行業需求日增，加上已出台多項有利「互聯網+醫療健康」政策，令在線零售藥房市場前景更佳，憧憬醫療健康行業長期穩定發展。

京東健康上周五(5月31日)收跌2.97%，報26.15元，可考慮現價買入，股價上望31.5元。

(逢周一見報)
(本人沒持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

儲錢交稅有辦法

來到報稅最後階段，根據往年交稅經驗，大概能估算今年要交多少稅。交稅作為必要開支，大家不妨未雨綢繆，及早做好準備，制訂「儲錢交稅大計」，到翌年交稅季節，便倍感輕鬆。

大家可利用投委會「收支管家」App，參考以下三大步驟，設定及跟蹤儲蓄目標、制訂預算及管理收入與各種開支，從而輕鬆應付交稅或其他儲蓄目標。

第一步，設定儲蓄目標，輸入儲蓄目標及儲蓄期，得出每月需儲蓄金額。當你有一個明確儲蓄目標，便更有動力實行儲蓄計劃。可以同時利用稅務局稅款計算機，計算應繳稅款。要注意計算結果未包括暫繳稅，應根據個人情況調整儲蓄目標。

第二步，輸入每月收入、儲蓄金額及各類開支預算，制訂每月預算。如只把每月用剩資金拿來儲蓄，很大機會不能成功儲錢。無論是制訂計劃或實際執行，必須緊記「先儲蓄，後消費」。大家不妨開立一個儲錢專用戶口，只能存錢，不可以提款，並與出糧戶口分開。也可以考慮購買稅務局儲稅券，除了可用作儲錢交稅，還能自動交稅，十分方便。

第三步，執行計劃，記錄收支。認真實踐儲蓄計劃，每天記錄收入和支出，有助掌握財務狀況。記錄支出亦有助了解自己用錢習慣，更有效規劃預算和消費。

(每月首個星期一刊出)



理財智庫