

港股呈炒股不炒市狀態



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港持續整理，逐步呈現炒股不炒市運行狀態。恒指漲51點，以貼近18,500點收盤，大市成交金額充裕，錄得近1,150億元，高於年內日均水平，相信可繼續為港股帶來支持，也是投資者炒股不炒市的基礎條件。

由於市場需求強勁，以及紅海危機持續，全球集裝箱龍頭馬士基上調全年業績預期，消息帶動航運股集體上揚。剛獲富時中國A50指數納入的中遠海控(1919)表現突出，再漲4.29%，見逾52周高位。

另一方面，蘋果下周舉行2024年全球開發者大會，預計焦點放在人工智能(AI)設備功能，資金繼續追入手機相關板塊，比亞迪電子(0285)、瑞聲科技(2018)以及舜宇光學(2382)股價均有不錯的表現。

至於芯片半導體股方面，第3期國家集成電路投資基金已於5月底宣布成立，估計重點投資半導體產業鏈的關鍵環節，促進集成電路整體發展，消息對相關股份如中芯國際(0981)和華虹半導體(1347)帶來正面支持。



■快手是遭北水淨沽最多股份。 彭博社

港股昨先衝高後回順，盤中一度漲275點，高見18,700點，但缺乏領漲權重股情況下，大盤上衝動力受制。然而，加拿大央行率先宣布減息，料對市場氣氛帶來保溫作用。

指數股表現分化，中特估品種的華潤電力(0836)和中國神華(1088)，分別收漲3.73%和3.15%。

內房股宜多加注視

內房股延續調整行情，中國海外(0688)收跌0.13%，龍湖集團(0960)挫3.57%，華潤置地(1109)跌2.37%。近期內房股表現為市場關注點之一，宜繼續多加注視。

恒指收盤報18,476點，上升51點或0.28%。國指收盤報6,555點，上升12點或0.19%。恒生科指收盤報3,840

點，上升32點或0.87%。港股主板成交金額逾1,145億元。

日內沽空金額175.4億元，沽空比率15.32%。其中，騰訊(0700)沽空金額22.3億元，沽空比率30.7%。

至於升跌股票分別有685隻及955隻。漲幅超過10%的股票有48隻，而跌幅逾11%的股票共38隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有36.68億元北水淨入，減少52.6%。當中，中移動(0941)獲淨吸7.49億元；中海油(0883)有4.53億元淨買；騰訊亦錄淨入3.54億元。遭北水淨沽最多股份為快手(1024)，涉及金額3.14億元；工商銀行(1398)錄淨賣2.98億元；美團(3690)也有1.72億元淨走。



港股動向
禁超

市場機遇大 中通服勢強

港股小幅上升，個股表現突出，中國通信服務(0552)走勢強，見52周新高。集團主要提供設計、建設及項目監理在內的電訊基建服務、業務流程外判服務及應用、內容及其他服務。

中通服憑藉內地兩大電訊商股東，確立「新一代綜合智慧服務商」戰略定位，中國聯通(0762)、中國網通(0906)及中國鐵通均為其客戶，把握中國式現代化及新質生產力創新發展機遇。

中信證券近日發表報告，予中通服目標價4.4元，評級「買入」。報告指，公司在傳統電訊基建領域優勢地位穩固，在數字基建、綠色低碳等戰略新業務展開全新增長空間。

中通服去年分紅比例提高至42%，中信證券預計，未來有機會進一步提高股東回報，公司股息率與估值頗具性價比。

該行預測，中通服2024年至2026年營收分別為1,567億元、1,653億元及1,743億元(人民幣，下同)，同比增幅5.4%、5.5%和5.4%；料期內淨利潤分別為38億元、41億元及44億元。

市值有望重上百億元

中通服2023年營收1,486.15億元，按年升5.6%；股東應佔溢利35.84億元，增6.7%。每股盈利0.518元，末期派息0.2174元(6月28日除淨，8月16日派息)。

公司去年整體毛利同比增8%至172.57億元，毛利率升0.3個百分點至11.6%。其中，電訊基建服務收入增4.4%至761.37億元，佔總營業額51.2%。業務流程外判服務收入增1.1%至435.51億元，佔總營業額29.3%。

中通服昨曾高見4.1元(港元，下同)，見52周高位，收報4.06元，升



0.11元或2.79%，成交額4,326.81萬元，現市值97.09億元。過去兩天股價突破近期區間，呈現黃金交叉走勢，吸引資金追捧。

此外，中通服息率達5.84厘(末期息0.2174元人民幣)，加上市盈率7.15倍，估值不算貴，技術走勢向好，形成短線有再升動力，或挑戰過去3年高位4.35元阻力，市值有望重上百億元，股價上望3.84元，宜候高獲利。

廣汽整固後或再上



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

廣汽集團(2238)旗下新能源汽車品牌埃安(AION)正式登陸本港，目標今年在港電動車銷售逾4,000輛。埃安去年產量及銷量分別為50萬輛和48萬輛，同比增82.8%和77%，居內地新能源乘用車第3位。集團加快推進新能源化轉型，去年銷量比例近22%。

首4月累銷跌24%

廣汽4月汽車產量約14.6萬輛，同比跌17.4%，首4個月累計產量54.9萬輛，降25.9%。4月汽車銷量跌24.8%至13.3萬輛，首4個月累計銷量54.3萬輛，跌24.3%。業績方面，廣汽首季收入215.7億元(人民幣，下同)，按年跌18.8%，純利倒退20.6%至12.2億元。

另外，集團擬以集中競價交易方式回購A股和H股，涉及資金總額最多10億元，其中H股回購股份金額介乎4億至8億元，每次回購股價不高於回購前5個交易日平均收市價1.05倍。走勢上，廣汽昨失守10天和20天線，STC%K線續低於%D線，MACD熊差距擴大，宜候低3.1元(港元，下同)，反彈阻力3.45元，若不跌穿2.83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)

要適時註冊積金易

強積金賬戶加入「積金易」次序，是按照受託人管理之強積金計劃的資產規模，以「先細後大」原則逐個計劃加入平台。目前共有24個強積金計劃，賬戶逾1,100萬個，逐步轉移加入平台可確保轉移過程穩妥順暢，亦可避免36萬名僱主和475萬名計劃成員同時註冊可能產生的混亂。

至於何時註冊積金易，應是所參加的強積金計劃加入積金易日期前約兩至三個月開始註冊，適時進行註冊，可享受各項「着數」。

有關各強積金計劃加入積金易的時間，可以從以下渠道了解：

1) 受託人通知

即將加入「積金易」受託人會在加入平台前約兩至三個月，向參與其計劃成員及僱主發放資訊包，內有戶口資料轉移重要日子及資訊。當你收到受託人通知，就可以按照指示註冊和作適當行動。

2) 積金易網站

全新的積金易官方網站已經推出，可以在網頁內查看「強積金計劃及受託人加入積金易平台的最新時間表」，以了解所參與強積金計劃加入實際日期。

積金局呼籲各位打工仔女和僱主耐心等待局方公布及受託人通知，配合積金易未來18個月戶口資料轉移安排，輪到你先登記！

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局