

# 港股需要再次整體激活



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

6月20日，港股在周三彈升逾500點後，又再呈現整理整固的狀態。恒指回跌了90多點，以18,300點水平來收盤，而大市成交量亦見回降至1,100億元以下，低於年內的日均水平1,107億元，資金持續回流，流入的速度暫未見進一步加快，市場總體可能仍處於謹慎觀望的階段。



■海底撈昨下跌5.88%，收報15.36元。

資料圖片

國資委旗下國新投資認購港通央企紅利ETF的首發，估計是在周三刺激推動相關股表現的消息，而其中，中海油(0883)和中國神華(1088)仍見有資金追捧，都能夠繼續逆市上升並且再度創出新高。

現階段，具有低估值高股息特質的中特估品種，依然是市場資金關注的重點，相信仍將會是港股的撐市維穩主力，但是觀乎其他板塊的近期表現，包括內需消費股、內房股以及互聯網平台股等等，目前仍未能擺脫總體回吐回整的格局行情發展，或有成為拖着港股後腿的原因情況。

走勢上，恒指在周三彈升逾500點後，目前已回復至階段性穩定狀態，但是在5月20日高見19,706點後的一浪低於一浪運行模式未見扭轉，前一級微型

浪頂18,724點(6月5日的盤中高位)，會是現時的首個主要反彈阻力。

## 海底撈創兩個月新低

港股出現震盪回整的走勢，在開盤初段曾一度上升90點高見18,520點後，就開始掉頭反覆回落，實質沽壓未見明顯加劇，但是在盤面流動性未能再次明顯激活下，估計短期上衝動力仍有限。

指數股普遍呈現回整，其中，弱勢股品種的壓力未散，甚至有率先創出近期新低的情況，市場傳出旗下位於北京主打高端小酒館結業的海底撈(6862)，股價放量下跌5.88%至15.36元收盤，創兩個月來的新低，也是跌幅最大的恒指成份股。

另外，近期持續處於調整弱勢的內

房股也繼續受壓，龍湖集團(0960)跌了5.32%，從517房地產新政公布後的高位15.54元來算，已回調了有逾25%的幅度。

恒指收盤報18,335點，下跌95點或0.52%。國指收盤報6,556點，下跌32點或0.48%。恒生科指收盤報3,767點，下跌64點或1.68%。

另外，港股主板成交量回降至1,036億元，而沽空金額有175.6億元，沽空比例16.96%。至於升跌股票分別有562隻及1,047隻，日內漲幅超過10%的股票有44隻，而日內跌幅超過10%的股票有39隻。

港股通第二十五日出現淨流入，在周四錄得有逾75億元的北水淨流入。



## 滬保險加快開放 中國太保續強勢

滬保險加快開放，內險板塊受利好政策消息造好，中國太保(2601)升逾2%，股價除淨後走勢向好，可伺機吸納。中國太保為國企，在港上市15周年，A+H股市值3,563.7億元，H股市值佔585.6億元。集團為全國第二大財產險企業、第三大人壽險企業。

第十五屆陸家嘴論壇昨開幕，國家金融監督管理總局黨委書記、局長李雲澤在論壇表示，金融監管總局將會與上海市人民政府出台加快上海國際再保險中心建設的實施意見，積極探索保險資金試點投資上海黃金交易所黃金合約及其相關產品，放寬臨港新片區非居民併購貸款限制，鼓勵中保投資公司等，在滬更好發揮保險資金長期投資功能，支持更多外資金融機構在滬落地。他並指出，將會推動更多金融開放舉措在上海先行先試，全力支持上海國際金融中心建設和長三角一體化發展。

總部在上海的中國太保具有優勢，

5月底率先落地全國首單航運脫碳保險，為晟榮澤船務有限公司涉歐航行船舶應對歐盟碳市場價格波動提供風險保障。此外，集團5月推出「滬家保」，為首個城市普惠型家庭綜合保險，是「保險+服務」的創新探索，每張保單總保額達230萬元(人民幣，下同)。保單還為市民提供應急開鎖、馬桶疏通、法律諮詢、家電清洗等增值生活服務。

## 首5月產險收入增7.6%

中國太保上周公布今年首5月業務數據，人壽保險累計原保險業務收入為1,222.9億元，按年下降2.1%；財產保險累計原保險業務收入為919.24億元，按年增長7.6%。中國太保昨收報21.1元(港元，下同)，升0.50元或2.4%，成交2.67億元。該股上周三除淨(末期息1.112元，7月12日派息)，現價相當於舊價22.22元，接近23.30元52周高位，為財息兼收代表股之



一。過去一周，股價自除淨後19.02元水平上升，並重越10天及20天線，技術走勢向好。

中國太保現價市盈率6.8倍，預測5.36倍，息率5.36厘，派息率36%居行業中上水平。市賬率0.74倍，估值不貴。集團推動新質保險產品領先同業，特別是「滬家保」新產品勢必帶動盈利增長，中長線估值可望向27元推進，短期料上試23.30元，伺機吸納，跌穿20元則止蝕。

## 香港電訊宜候低吸納

香港電訊(6823)2023年度集團總收益343.3億元，按年增加1%，純利上升2%至49.9億元。



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

由於手機缺乏新功能吸引升級，消費者延遲更換手機，令流動通訊產品銷售下跌18%至29.6億元，導致流動通訊總收益降至113.08億元。然而，受惠於漫遊收益迅速復甦，流動通訊業務的服務收益增長加快，上升5%至83.48億元。隨着全球旅遊於年內恢復，漫遊服務需求急升，集團推出單日通行證及數據組合通行證等彈性服務方案，滿足客戶需求。個人出境漫遊收益於去年下半年已回復至疫情前的95%，並在12月超越疫情前水平，漫遊用戶數目近乎翻倍；2023年漫遊總收益按年上升176%。

## 反彈阻力位9.2元

去年集團每個股份合訂單位的末期分派為44.44分，連同中期分派32.05分，全年總分派為76.49分，相當於全數分派本年度每個股份合訂單位的經調整資金流。現價計，預測股息率9厘。走勢上，過去一個月股價橫行，宜候低於8.5元吸納，反彈阻力9.2元，不跌穿8.15元續持有。(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)

## 過渡積金易無難度

「積金易」平台(「積金易」)在6月26日正式投入服務。僱主只要掌握以下五大實用貼士，過渡「積金易」就無難度！貼士一：大家留意受託人提供的「積金易」啟動碼，開戶時只要輸入啟動碼，就能簡化註冊程序。而當相關強積金計劃加入「積金易」後，公司的有關資料，例如現時僱員資料、工資組別、自動轉賬安排等，都會從受託人系統自動轉移至「積金易」。

貼士二：如果僱主暫時仍繼續以支票繳付強積金供款，支票收款人維持不變，但支票則須郵寄至積金易平台公司(尖沙咀郵政局郵政信箱98929號)或送到「積金易」服務中心的投遞箱，僱主切勿將支票交到受託人的分行或服務中心。貼士三：僱主應盡快轉用「積金易」上附設的電子方式供款，既方便、又快捷。

## 未加入一切維持不變

貼士四：如你的強積金計劃仍未加入「積金易」，所有行政及供款安排會維持不變，直至有關計劃加入後，僱主就可以在「積金易」處理所有行政和供款工作。貼士五：如果僱主在登記「積金易」時需要幫助，他們可以透過「積金易」熱線電話183 2622和電郵enquiry@support.empf.org.hk、親身到任何一間「積金易」服務中心或承辦商所屬集團旗下門市的「積金易」自助服務機尋求協助，或預約「積金易」外展服務。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

