

大市逐步形成待變格局



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

縮降，要注意市底承托力正在弱化。恒指昨收漲40點，以貼近18,100點收盤。

港股繼續於18,000點水平縮量震動，在半年結前走勢傾向偏穩，惟近期盤面流動性明顯



港交所延續下行偏軟走勢。

路透社

大市成交金額進一步減少至逾900億元，持續低於年內日均成交金額1,106億元，顯示資金參與積極性未見回升，市場謹慎觀望氛圍逐步深化形成，氣氛要再次激活並不容易，投資者期待利好消息出台推動大市。

走勢上，恒指受制於前一級微型浪頂18,724點以下，從19,706點延伸下來一浪低於一浪格局，估計後市繼續調整。

回顧港股6月份表現，主要在區間反覆徘徊，並在17,800點至18,500點上落。恒指10天、20天和50天線逐步形成交纏狀態，屬於待變格局形態，相信大市進入7月後有機會擴大波幅。

值得注意的是，恒生科指已跌到平均線組合以下，率先呈現弱勢。整體而言，中特估品種能否繼續是撐市主力，是我們觀察焦點。

港股昨縮量小幅回升，在盤中一度上升203點，高見18,231點，但受制正

在下壓的20天線(18,231點)，平均線組合正形成聚焦點，待變格局快將出現突破機會，料短期波幅擴大。

指數股表現分化，其中，內需消費股超跌後回升，芯片半導體和AI題材相關股繼續回吐，格局未見太大變化。

至於一定程度上能反映市場狀態的港交所(0388)，延續下行偏軟走勢，股價下跌0.93%至255.4元收盤，為5月以來收盤新低。

北水再錄淨流入

恒指收盤報18,072點，上升45點或0.25%。國指收盤報6,464點，上升23點或0.36%。恒生科指收盤報3,655點，下跌22點或0.6%。港股主板成交金額進一步縮降至逾937億元。

日內沽空金額158.2億元，沽空比率16.89%。當中，盈富基金(2800)沽空金額12.7億元，沽空比率27.43%。

至於升跌股票分別有821隻及787隻。漲幅超過11%的股票有43隻，而跌幅逾10%的股票共45隻。

另一方面，港股通淨流出一天後，昨恢復淨流入，昨有3.23億元北水淨入。其中，建設銀行(0939)獲淨吸3.88億元；工商銀行(1398)錄淨買2.93億元；美團(3690)也有1.71億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為盈富基金，涉及金額5.82億元；中海油(0883)有4.75億元淨走；中國神華(1088)亦錄淨賣1.63億元。



港股動向
樊超

碼頭股造好 秦港可收集

港股靠穩，港口碼頭板塊造好，秦港股份(3369)可以繼續留意。集團運營秦皇島港、黃驊港碼頭，以及通過聯營公司運營的曹妃甸港碼頭，是內地內貿煤炭運輸大通道的主樞紐港，並為環渤海地區的礦石碼頭運營商，合共運營62個泊位。

秦港股份客戶包括神華集團、中國中煤能源集團、大同煤礦集團、內蒙古伊泰集團、中國國電集團、浙江浙能富興燃料及中國大唐集團等。

秦港股份近月作出部分資產減持行動，在5月，集團非全資有限公司唐山曹妃甸煤炭港務(持有51%權益)，以1.47億元(人民幣，下同)減持唐山港曹妃甸拖船全部18.03%股權。交易完成後，集團持有35%權益之聯營公司唐山曹妃甸實業港務，繼續持有唐山港曹妃

甸拖船40.99%權益。預期出售事項為唐山曹妃甸煤炭港務帶來6,483萬元收益。

此外，秦港股份董事會上周審議通過轉讓京唐鐵路14.29%股權，並在產權中心掛牌轉讓。上述資產轉讓料與6月7日成立河北港口港航發展股份，並籌備A股上市有關，有利配合環渤海經濟高質量發展。

售資產有利盈利增長

秦港股份截至今年3月底止首季業績，營業額按年跌0.7%下降至17.14億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利增3.8%至4.34億元。資料顯示，2023年12月底止年度，股東應佔溢利同比增長17%至15.31億元。

秦港昨收報1.82元(港元，下同)，升3仙或1.68%，成交金額368.65萬



元。該股6月上旬升上1.95元，見52周高位後回調，近日於50天線1.74元獲承接，昨重上20天線，走勢向好。

集團去年度末期息8.3分人民幣，將於7月9日除淨，現價計息率5厘(8月22日派息)，市盈率6.15倍，上述出售資產有利今年度盈利增長，可順勢收集，待財息兼收，股價上望2.1元，若跌穿1.7元則止蝕。

人生下半場退而無憂

隨着人口老化及經濟環境變化，許多港人擔心退休儲蓄和收入或在預期壽命之前耗盡，這將給社會退休保障系統帶來沉重負擔。

多元貨幣儲蓄保險是一種長期儲蓄方案，配置多種主要貨幣，如美元、港幣、人民幣等，可以有效減低匯率波動帶來的風險，保持資產穩定性，而每種貨幣有不同的潛在回報，有助捕捉升值潛力。

多元貨幣儲蓄保險市場上通常提供靈活的保單權益轉移選擇，這些選項包括無限次更換受保人、為新受保人提供終身保障、將保單傳承至後代，從而利用財富確保後人享有財務穩健的未來。

保單可分拆多份

此外，保單分拆選項也是多元貨幣儲蓄保險一大特色，讓保單持有人能按照自己意願分配財富，將保單分拆為多份，留給自己或分配給後代。這些特點使得多元貨幣儲蓄保險成為退休人士遺產傳承規劃的有力工具。

香港日益複雜的退休規劃環境，多元貨幣儲蓄保險憑藉其靈活投資選擇、貨幣避險功能和長期增值特點，成為備受關注的退休理財工具。保險公司和監管部門應進一步完善相關政策，為市民提供更優質的多元貨幣儲蓄保險，助力香港打造更加完善的退休保障體系。

(逢周三刊出)



基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

鴻騰精密深化AI發展

蘋果早前因發布其AI策略大漲，市場憧憬換機潮帶動需求，刺激電子業製造及服務器股份造好。鴻騰精密(6088)為全球3C產品代工鴻海集團子公司，為全球服務器連接器龍頭廠商之一，專注在互連解決方案及相關產品，在大中華區佔有率領先。

市場預期Voltaira於EV業務中，今年有望帶來3位數按年增長，與鴻騰原有EV業務形成協同，打入歐美一線客戶供應體系；另集團在系統級整機業務中，為蘋果生產Airpods將於下季交付，目前已在旗下越南及印度海外工廠生產。

業務前景看俏

鴻騰今年首季收入按年增12%至9.65億美元，期內扭虧賺1,020萬美元，主要受管理效率提升、電腦、消費性電子和網絡設施終端市場需求恢復帶動。

另外，鴻騰母公司鴻海於Computex2024宣布，將與英偉達以超級芯片GB200服務器為核心，建置先進算力中心，雙方持續深化在AI、電動車、智慧工廠、機械人、智慧城市等多領域合作；同時看到生成式AI服務器新訂單能見度，料旗下AI服務器在全球市佔率達40%，前景看俏。

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒持有上述股份)

金碩良言

黃敏碩 註冊財務策劃師協會會長