

# 大市觀望濃厚 股份走勢分化



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

香港昨日延續近日反覆偏穩走勢，惟整體動力未有增強，相信股份將個別分化發展的機會較大。恒指收漲49點，緩步回升4個交易日後，終於回企至18,000點水平收盤。然而，市場氣氛未見激活起來，大市成交金額縮降至逾900億元，是3個月以來低位，顯示資金入市態度謹慎，總體觀望氣氛依然濃厚。

事實上，具有低估值高股息特質的中特估品種仍是撐市主力，尤其是市場不明朗因素眾多，導致資金持續投向中特估品種。預期相關公司將是貫穿上半年以及下半年的撐市主力，建議可以繼續關注每次回調時吸納機會。

走勢上，恒指連升4日，但仍受制於前一級微型浪頂18,520點以下，由5月中開始的一浪低於一浪運行模式未有改觀，估計後市仍有機會反覆向下。

港股昨窄幅震動，日內波幅不足200點，中特估品種獨力呈強，現時未有其他權重股接力跟上，加上大市流動性明顯縮降，盤面輪動狀態仍未形成，整體動力也未見增強。



■市場早前傳出李寧考慮增持公司股份，但消息對股價支持不大。

中通社

恒指成份股表現分化，其中，攜程集團(9961)收漲4.38%，是升幅最大恒指成份股，暑假旅遊出行進入旺季，估計是刺激推動股價原因。另外，李寧(2331)延續跌勢，昨再挫3.8%，市場早前傳出李寧考慮增持公司股份，但消息對股價支持力度不大。

### 北水沽盈富買工行

恒指收盤報18,028點，上升49點或0.28%。國指收盤報6,470點，上升15點或0.24%。恒生科指收盤報3,649點，上升22點或0.63%。港股主板成交金額減少至逾907億元。日內沽空金額126.4億元，沽空比率13.93%。

至於升跌股票分別有681隻及894隻。漲幅超過10%的股票有47隻，而跌幅逾11%的股票共41隻。

另一方面，港股通持續錄得淨流入，昨有9.45億元北水淨入，減少74%。當中，工商銀行(1398)獲淨吸7.38億元；建設銀行(0939)錄淨買4.66億元；中石化(0386)也有3.22億元淨入。

北水淨沽最多股份為盈富基金(2800)，涉及金額10.59億元；美團(3690)錄淨賣4.87億元；中移動(0941)亦有3.26億元淨走。



## 港股動向

# 貴金屬股造好 有色礦業跟進

恒指昨重上18,000點關口，貴金屬板塊獲資金追捧，中國有色礦業(1258)呈超買回升走勢，可順勢跟進。集團主要在非洲贊比亞和剛果(金)經營銅開採、選礦、濕法冶煉、火法冶煉及銷售業務，主要產品為銅精礦、粗銅及陰極銅，以及粗銅冶煉工序中產生的副產品硫酸。

有色礦業去年生產粗銅和陽極銅28.6萬噸，同比減少10.5%；生產硫酸95.5萬噸，減少5.4%；生產陰極銅14.2萬噸，增1.2%；生產氫氧化鈷含鈷1,520噸，減少9.1%。

集團今年首季度業績，淨利潤0.84億美元，按年下降3%，主要因季內銅價下跌逾5%。累計生產陰極銅32,477噸，減少9%，完成年度產量指引約23%；生產粗銅和陽極銅110,092噸，增長22%，完成年度產量指引約27%。

有色礦業於4月15日進行先舊後新

配售1.63億股，每股作價6元。集資淨額9.72億元，主要用於增加盧安夏、剛波夫和謙比希等地礦山的銅精礦生產能力；潛在礦產資源收購；及補充一般性營運資金。交易完成後，控股股東中國有色集團持股量由69.54%降至66.63%。

### 新能源產品帶動銅需求

集團昨收報6.8元，升0.27元或4.14%，成交金額1.07億元。該股4月中旬受折讓配股消息影響，股價由約7元水平回落至6.02元，完成配股集資後顯著回升，5月中曾攀高至9.07元52周新高。

6月大市回落，有色金屬板塊亦受壓，該股周三(3日)曾回落至6.39元獲承接，昨天一度上升6.96元，升越10天、20天線，尾市隨大市回順，略低於6.82元10天線。現價市盈率11.72倍，



預測市盈率9.67倍，息率3.4厘，市賬率1.77倍。

有色礦業自有礦山年產銅接近17萬噸，料中長期可逐步提升至約30萬噸。銅作為新能源領域發展關鍵金屬，風電、光伏、新能源車等領域都會拉動銅需求增長，集團盈利增長前景樂觀，估值有進一步上升空間，近日銅價回升，可順勢跟進，股價上望9元水平，若跌穿6元則止蝕。

## 華能國電處於升軌



## 几不可失

黃德凡  
金利豐證券研究部執行董事

三中全會將於7月中在北京舉行，市場憧憬內地提出電力行業改革。隨着動力煤價格回落，提升傳統電力股火電業務表現。

華能國電(0902)截至3月底止首季度，營業收入654億元(人民幣，下同)，按年增0.15%，純利增1.04倍至46億元，扣除非經常性損益淨利潤則升1.2倍至43.8億元。

### 宜候低吸納

集團不斷優化電源結構和區域布局，加快發展新能源。首季度境內運行電廠按合併報表口徑，完成上網電量1,130.36億千瓦時，同比增5.63%；平均上網結算電價每兆瓦時497.97元，降3.99%；風電和光伏新增基建併網裝機的可控發電裝機容量，分別為869.05兆瓦和736.8兆瓦，合計增1,605.85兆瓦。

華能2023年恢復派息，末期息每股0.2元，派息比率57%；現價股息率約5.4厘。走勢上，目前處於升軌，主要平均線呈順向排序屬利好，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴闊。集團昨收漲0.7%報5.85元(港元，下同)，宜候低於5.5元以下吸納，上望6.3元，若不跌穿5.2元則繼續持有。

(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)

## 五步完成積金易註冊

「積金易」平台已於6月26日投入服務，首兩間加入積金易受託人為萬通信託及中國人壽信託，其服務計劃成員及僱主可分別於6月12日及7月12日起註冊使用平台。在流動應用程式註冊只需以下5個步驟：

**第一步：**開啟積金易流動應用程式按「註冊/登入」，然後按「註冊」。

**第二步：**選擇「成員」、「開始註冊」。

**第三步：**你可透過「智方便」或掃描香港身份證，進行身份驗證。系統將會自動填寫大部分資料，你只需輸入地址及聯絡方式等。確認資料無誤後，即可提交。

**第四步：**你將即時取得「積金易號碼」，然後按「立即啟動」。

**第五步：**設定你的積金易用戶名稱及密碼後，即可馬上使用平台。

提醒大家，不論你參加多少個強積金計劃，都只須註冊一次。當將來其他計劃陸續加入積金易後，有關資料便會自動在你的積金易顯示，即可透過積金易查閱及管理你所有的強積金賬戶。

如註冊時有任何疑問，歡迎隨時聯絡積金易平台的客戶服務。

下載「積金易」流動應用程式：App Store / Google Play。HarmonyOS應用程式版本將於稍後發布。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



積金局