

大市回調有利資金建倉

港股
動向
盤起

港股昨回調，恒指全日高低波幅381點，收報21,909點，跌162點或0.74%，大市成交額逾2,047億元，減少21%，顯示連升三個交易日後，正消化部分資金獲利壓力，料短期於21,500點至22,200點區間上落，有利國際回流資金建倉。國企指數收報8,056點，跌59點或0.73%。恒生科指收報4,975點，跌73點或1.46%。



■一拖技術上呈超賣築底反彈。

經濟股個別走，小米(1810)逆市升1.58%；美團(3690)及京東集團(9618)則分別跌5.15%及6.19%，是跌幅最大兩隻恒指及科指成份股。

消息面上，美國以芬太尼問題威脅制裁中國的銀行。不過，內銀板塊仍逆市造好，農行(1288)升1.49%，表現尤為突出。將於下周三(30日)除息的建行(0939)續升0.44%。交行(3328)4月11日除息(末期息0.2133元，4月30日派息)，昨升0.3%，收報6.75元，財息兼收。

另一方面，北水淨流出1天後，昨恢復淨流入33.87億元。其中，阿里巴巴(9988)獲淨吸16.1億元；美團錄淨買13.13億元；小鵬汽車(9868)

亦有2.57億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為中移動(0941)，涉及金額3.57億元；中海油(0883)有3.35億元淨走；騰訊(0700)也錄淨賣2.83億元。

一拖可收集博反彈

個股方面，工程機械板塊昨表現不俗，農機行業龍頭第一拖拉機股份(0038)估值大超賣，可收集博反彈。

內地4月初印發《加快建設農業強國規劃(2024至2035年)》，提到加快老舊農機更新改造，推動農機、農藝等全面融合，提高主要農作物耕種收綜合機械化率。上述政策有利一拖農機增長前景。

一拖去年營業收入119.04億元(人民幣，下同)，按年增3.2%。純

利9.22億元，跌7.5%，每股盈利82.06分。末期息派29.95分。

單計去年第四季，集團營收11.68億元，同比跌8.89%；虧損1.79億元。期內，實現大中型拖拉機產品銷售7.43萬台，增2.73%，繼續保持行業領先優勢。

集團去年業績失利，拖累股價自3月底7元(港元，下同)水平下滑，加上4月初美股大冢市衝擊，股價跌至5.47元獲承接，累跌22%。日前反彈2.98%後，昨日收報5.79元，回落8仙或1.36%，成交額逾2,234萬元。

一拖現價市盈率6.63倍，息率5.5厘，市賬率0.84倍，估值不貴。技術上呈超賣築底反彈，可以收集，股價上望6.4元，倘失守5.4元則止蝕。

金沙或受黃金周帶來動力



凡不可失

黃德凡
金利豐證券研究部執行董事

澳門博彩監察協調局公布，3月份澳門博彩收入196.59億澳門元，按年增加0.9%，按月則回落0.4%；而首3個月博彩收入為576.6億澳門元，增加0.6%。國務院早前放寬赴澳門旅遊政策，自2025年起，珠海居民可以「一周一行」到訪澳門，橫琴赴澳居民更可以「一簽多行」，有望吸引更多訪澳旅客。

至於中美貿易戰持續削弱中國消費信心，可能影響內地居民外遊意慾，然而，「五一黃金周」臨近，有望對濠賭股帶來短線動力。

金沙中國(1928)經營並擁有澳門威尼斯人、澳門倫敦人、澳門巴黎人、澳門百利宮、澳門金沙。據美國公認會計原則，今年第一季，金沙中國淨收益總額17億美元，按年下跌5.7%，經調整物業EBITDA減少12.3%至5.35億美

元。

期內，澳門威尼斯人淨收益同比下跌17.2%至6.38億美元，經調整物業EBITDA下跌28.3%至2.25億美元；酒店入住率由2024年第一季的97.7%，上升2.1個百分點至今年首季的99.8%，日均房費為204美元。

母公司擬回購股份

首季度，經扣除資本化金額後，金沙中國利息開支1.74億美元，而去年同季為1.82億美元；上季度加權平均借貸成本4.9%，按年下跌0.1個百分點。資本開支合共3.79億美元，包括於澳門1.97億美元的建造、發展及維修活動。隨着澳門倫敦人二期全面營運，整體酒店客房量將有所增加。

另外，金沙中國控股股東Las Vegas Sands Corp. (美：LVS) 總裁兼營運總裁Patrick Dumont表示，LVS有意繼續其股份回購計



■金沙中國上季淨收益跌5.7%。

路透社

劃，目標是將其於金沙中國的持股量增至74.9%。

金沙中國昨收報13.6元，微跌0.15%，成交額2.26億元。走勢上，該股於4月9日跌至12.2元止跌回穩，近日重上10天線，MACD熊轉牛差距，STC%K線續走高於%D線，可考慮於13.2元以下吸納，反彈阻力15.7元，若不跌穿12.2元可繼續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

紫金礦業可關注



證券
智囊

岑智勇

梧桐研究院分析員

紫金礦業(2899)主要從事黃金及有色金屬和其他礦產資源勘探、採礦、選礦、冶煉及礦產品銷售業務，為生產黃金及有色金屬為主的大型綜合性礦業集團。今年第一季淨利潤按年升62%，按季增32%，達102億元人民幣，為歷史最佳季度業績，表現優於預期。

集團已完成收購加納Akyem金礦，該項目位於世界主要黃金成礦帶上，礦體厚大且礦化連續性好。選廠設計處理能力每年850萬噸，2021年至2024年黃金產量分別為11.9噸、13.1噸、9.2噸和6.4噸；2023年實現銷售收入5.74億美元，淨利潤1.28億美元。

資金轉投黃金市場

另一方面，近日美股出現股、匯、債「三殺」情況，反映投資者對美元資產失去興趣，並將資金轉投黃金市場，使近期金價屢創新高。有大行因而提高黃金及銅價的目標價，隨着黃金價格及銅價上揚，集團業務有望持續向好。

紫金昨收報17.24元，升0.47%，成交額9.92億元。集團近日股價向好，並在金融科技系統出現信號。現價市盈率約13.96倍，在同業中處偏低水平。投資者在尋找黃金替代品時，可予以留意。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見)

新手僱主強積金教學

剛創業做老闆，自然要實現自己的生意大計，但亦要了解如何為員工供強積金的基本注意事項。

選擇強積金計劃：僱主可透過積金局強積金基金平台了解基金種類、基金收取的費用及收費。作為一個關顧員工退休保障的好老闆，可以提供多於一個計劃讓僱員選擇，以便揀選最切合個人需要的計劃及基金。

為員工登記強積金計劃：參加強積金計劃後，僱主可為僱員登記參加強積金計劃。除了獲豁免人士外，應安排年滿18歲至64歲全職及兼職僱員，在受僱首60日內登記參加強積金計劃。不過，要注意部分打工仔屬於獲豁免人士，毋須參加強積金計劃，可於強積金基金平台了解。

每月第10日是供款日：一般而言，每個月第10日為供款日，記得在供款日或之前為員工工作對上一個月或糧期的強制性供款。而去年6月起運作的「積金易」平台設有供款日期提示，參加積金易後，每月會定時提醒僱主準時供款。

提供供款紀錄：作強制性供款後7個工作日內，要向員工提供每月供款紀錄，包括僱員入息、僱主及僱員供款款額(包括強制性供款及自願性供款)，以及向受託人支付供款日期。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

