

環球資金泊入 港股創兩個月高位

分析料後市上試21200點 科網股走俏

內地A股走高，增強港股投資者入市信心，央國企估值重估題材再度成為市場操作題材，推動恒指昨日先低後高，收市升343點，創近兩個月高位。分析員相信，港股正儲存向上動力，恒指後市可試21200點。重磅科網股造好，美團（03690）股價跌轉升4.7%，騰訊（00700）股價升1.5%。中金建議投資者從現金流上尋找確定性，採用啞鈴配置策略，啞鈴其中一端配置科技互聯網股。

大公報記者 劉鏞家

內地A股4月至今持續轉強，延續上周五升勢，昨日再升超過1%。內地投資氣氛轉好，港股投資者亦不敢造淡。恒指早段曾跌139點，但大市很快收復失地，收市時升343點，收報20782點，連續第二天企穩在50天移動平均線，並觸及保力加通道頂部。科技指數全日升89點，收報4254點。主板成交額1365億元，較上日增加26%。

基金儲貨 追捧多個板塊

Vantage客席分析師李慧芬認為，港股正在儲存向上動力，準備走出突破性行情。她補充稱，利好因素包括內地及香港經濟轉好，而環球資金正加碼泊入港股資產，相信當基金經理「儲夠貨」後，港股便能夠擺脫上落市格局，恒指向上初步目標21000點、21200點。

華盛證券證券分析師聶振邦稱，港股已經連升第三個交易日，並創出2月20日以來高位，而且許多板塊受到資金追捧，顯示大市技術走勢趨向正面；如果指數能夠連續兩個交易日企穩在20600點以上，後市就可以更加

樂觀，上試21000點、21200點。

科網股反彈 京東值博

個股表現，科網股美團股價升4.7%，收報135.6元；騰訊股價升1.5%，收報371元；京東（09618）股價升1.1%，收報149.4元。聶振邦表示，投資者若想博科網股反彈機會，京東值博空間較大，目標價162元、165元。

李慧芬指出，騰訊股價正營造頭肩底形態，股價一旦升穿頸線435元，量度向上可見500、600元；但注意股價跌穿300元，頭肩底形態便被打破。

中金認為，在市場打開更多企業盈利空間前，港股可能繼續陷入區間上落格局，建議投資者從波動性、確定性尋找機會。一方面關注抗跌力強、估值偏低股份，如果出現較大波動，則可逢低加倉。

另一方面，投資者從現金流上尋找確定性，採取啞鈴配置策略，一頭為收息股，另一頭為科技互聯網股。此外，生物科技股可以作為重要的彈性來源。



▲恒指昨日先低後高，收市升343點，創近兩個月高位。

恒指走勢近期轉強



證券界最新港股評論

券商/專家	評論
中金	建議投資者從現金流上尋找確定性，對應行業光譜上的啞鈴配置，一頭為紅利、一頭為科技互聯網
華盛證券聶振邦	恒指若連續兩日企穩20600點，或可上望21000點、21200點；科網股也可以看高一線
Vantage李慧芬	港股正在蓄力向上走；騰訊股價若升穿435元，頭肩底度股價可上望500、600元

焦點科網股表現

股份	昨收(元)	升幅
美團 (03690)	135.60	▲4.7%
嗶哩嗶哩 (09626)	170.50	▲1.7%
京東健康 (06618)	58.95	▲1.6%
騰訊 (00700)	371.00	▲1.5%
快手 (01024)	54.85	▲1.4%
京東 (09618)	149.40	▲1.1%
網易 (09999)	146.90	▲1.0%
阿里巴巴 (09988)	95.40	▲0.9%

北水74億掃港股 急增1.2倍

【大公報訊】港股尚未擺脫上落市格局，內地資金便超前買入恒指、國指ETF產品，博中市繼續向上。南下資金昨日借道港股通買入258.9億元股份，較上日增加19.7%；賣出額則微增1%至184.6億元；使到全日淨買入額由上日的33.5億元提高至74.2億元，增加121%。

盈富佔31億 吸金力領先

盈富基金（02800）吸金能力超強，昨日下午資金買入31.2億元，賣出883萬元，扣減賣盤後，淨買入盈富基金31.2億元。恒生中國企業（02828）方面，由於港股通（深）未有數據，僅參考港股通（滬），南下資金買入13.7億元恒生中國企業ETF，賣出額只有1.4萬元；扣減賣出額後，全日淨買入金額達13.7億元。

另邊廂，騰訊（00700）、商湯（00020）則遇到北水拋售，出現資金流走情況。騰訊昨日在多達15.4億元北水沽盤下，全日淨賣出7.2億元。商湯（00020）連番遭股東減持，最新有阿里巴巴（09988）；商湯昨日被北水淨賣出3.1億元。資料顯示，阿里巴巴上周二以平均價3.452元，出售4000萬股商湯股份，套現超過1.38億元。



▲商湯連番遭股東減持，昨日被北水淨賣出逾三億元。

港股通昨日活躍股份 (單位:億港元)

股份	買入額	賣出額	淨額
盈富基金 (02800)	31.28	0.08	▲31.20
恒生中國企業 (02828) *	13.72	0.0001	▲13.72
中國移動 (00941)	15.40	5.19	▲10.21
中海油 (00883)	12.97	9.04	▲3.93
美團 (03690)	9.67	6.48	▲3.19
中芯國際 (00981)	12.36	10.50	▲1.86
商湯 (00020)	3.44	6.60	▼3.16
騰訊 (00700)	8.19	15.39	▼7.20

註：恒生中國企業成交數據僅摘自港股通（滬）平台

「三桶油」續揚 創逾一年高位

【大公報訊】國際油價在高位爭持，布蘭特期油上周五升0.2%，昨日高開走低，一度轉跌0.7%，但港股三桶油股份升勢延續，全線破頂創超過52周高位。市場熱錢翻炒央國企估值重估題材，中石油（00857）股價升4.9%，收報5.33元；中石化（00386）股價升3%，收報5.12元；中海油（00883）股價升2.6%，收報12.96元。

中石化或增派息 上望6元

美銀指出，國資委早前表達鼓勵國企提高派息或股份回購，為股東提供更多資本回報。中石油、中石化已作出回應。該行又稱，中石油、中石化去年股本回報率11.3%、8.5%，高於歷史平均水平，相信國企改革趨勢下，兩隻油股市賬率可望重估，回復

至歷史平均水平。

美銀表示，中石油預期受惠於需求及利潤率回升，煉油板塊得到改善，故上調中石油2023年至2025年稅後淨利潤預測，分別調整至1151.92億、1209.31億、958.07億元人民幣，調高目標價至6元。美銀關注，布蘭特期油平均價格下跌，抵銷美元升值對中石油的正面影響。該行預期，中石油今年首季盈利將按年下跌16%至330億元人民幣，但按季則增長13%。考慮到原材料成本高企和需求疲軟，該公司化工行業利潤率或較為低迷，業務虧損1.43億元人民幣。

另外，美銀指出，中石化有機會增加派息及股份回購力度，故上調目標價至6元。中石化今年首季盈利或按年跌18%至190億元人民幣。

人行MLF放水1700億 利率不變

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：人民銀行昨日小幅超量續作1700億元（人民幣，下同）的中期借貸便利（MLF），用以對沖本月到期的1500億元MLF，中標利率維持2.75厘不變。同日，人行還開展200億元7天期逆回購操作，利率維持2厘。人行介紹，上述操作旨在維護銀行體系流動性的合理充裕。

分析稱，當前中國信貸利率處於歷史較低水平，加之海外通脹高企、國際金融市場加劇波動、發達經濟體仍可能繼續加息等，人行調降利率的必要性並不充分，鑒於MLF利率的原地踏步，本月貸款市場報價利率（LPR）大概率維持不變。

植信投資研究院高級研究員王運金表示，一季度中國經濟恢復節奏較好，居民消費端改善的同時，房地產市場開始回暖，實體融資需求也全面恢復。人行小幅超量續作MLF，同時延續逆回購的低量操



▲人民銀行昨日小幅超量續作1700億元人民幣的中期借貸便利。

作，並不令人意外，維持當前低利率水平或是今年的常態。

他續稱，今年以來，人行維持短期市場利率在政策利率上下波動，5790億元的MLF淨投放規模，以及0.25厘的降準，合計釋放逾1.1萬億元的中長期流動性，為經濟恢復提供了較好的流動性條件。

分析：7月或再降準

公開數據顯示，除本月到期的1500億元MLF外，公開市場周一至周五到期逆回購分別為180億元、

50億元、70億元、90億元和150億元。

展望未來，申萬宏源高級宏觀分析師屠強認為，人行3月全面降準後，銀行間市場流動性與貨幣乘數壓力得到舒緩，上半年可能無需再使用降準工具。不過，由於商業銀行無法持續壓低超儲率，基準情形下，7月或8月人行或再次全面降準0.25厘，同期一年期LPR也可能有約0.15厘的下行空間。

王運金表示，中國的貸款利率正處歷史較低水平，在海外通脹高企、國際金融市場加劇波動、發達經濟體或續加息背景下，進一步下調利率面臨不小的內外部壓力，本月LPR報價大概率保持不變。他稱，一季度金融數據的明顯擴張，預示中國經濟需求得到較好恢復。「擴信用」仍是人行政策操作的重要方向，未來穩健的貨幣政策將繼續保持流動性的合理充裕，維持相對較低的市場利率水平與合理的信貸投放節奏。

中國構建超算互聯網 助力科學創新

【大公報訊】記者劉凝哲北京報導：國家超算互聯網工作啟動會昨日在天津舉行，多位院士專家，有關高校、科研機構代表，各國家超算中心負責人等出席，分享超算運營服務經驗，探討國家超算互聯網建設路徑，加快構建超算自主生態體系，落實超算互聯網行動方案。會議發起成立了國家超算互聯網聯合體。按照計劃，到2025年底，國家超算互聯網將可形成技術先進、模式創新、服務優質、生態完善的總體布局，有效支撐原始科學創新、重大工程突破、經濟高質量發展、人民高品質生活提高等目標達成，成為支撐數字中國建設的「高速公路」。有關消息刺激科網股普遍造好。



▲國家超算互聯網工作啟動會昨日在天津舉行，大批院士專家及科研機構代表等出席。

超算互聯網，是用互聯網思維運營超算，將全國眾多超算中心通過算力網絡連接起來，構建一體化算力服務平台，其建設重要目標就是緊密連接供需方，通過市場化的運營和服務體系，實現算力資源統籌調度，降低超算應用門檻，並帶動計算技術向更高水平發展，推動自主核心軟硬件技術深度應用，輻射帶動自主可控產業生態的發展與成熟。

推動經濟高質量發展

科技部高新技術司有關負責人昨表示，科技部將通過超算互聯網建設，打造國家算力底座，促進超算算力的一體化運營，助力科技創新和經濟社會高質量發展。

國家超級計算無錫中心主任楊廣文曾將超算互聯網與電力網相類比。電力網制定標準的發電、傳輸、用電規範，構建基本的電力傳輸和交易平台，將來自火電、水電、風電等不同來源的電力整合到一起，為工業、農業、居民、科研等各種電力用戶提供電力服務。超算互聯網通過制定資源接入、共享、交易等規範，構建具備資源共享與交易能力的公益性資源平台，將來自各級超算中心、雲計算企業、科研機構等不同來源的算力、數據、軟件、應用等抽象為統一的超算資源並整合到一起，為科研、生產、生活和國家安全等提供高效專業的超級計算服務。