

外需疲弱 港上月出口跌13%遜預期

【大公報訊】面對海外需求疲軟，4月份香港出口貨值同比跌13%至3383億元，遜於預期跌9.3%，且連續12個月下跌，今年首4個月出口亦跌16.5%。特區政府發言人表示，4月出口貨值按年下跌，且輸往內地、美國及歐盟的出口均減少，輸往其他主要亞洲市場的出口錄得不同程度的跌幅。展望未來，他指出，先進經濟體疲弱，將繼續令香港的出口表現受壓，儘管預期內地經濟加快復甦應可緩解

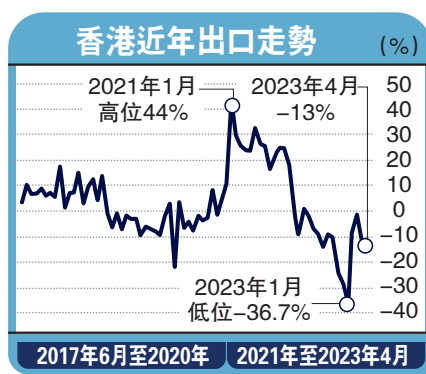
部分壓力，政府將密切留意情況。

對於4月出口表現，大新銀行經濟研究及投資策略部表示，4月出口跌幅大過市場預期的9.3%，為三個月最大跌幅。按地區劃分，4月輸往中國內地的出口按年跌12.9%，較3月的9.8%跌幅擴大；輸往美國的出口大幅下跌近兩成，未能延續3月的升幅；輸往印度、越南及中國台灣亦有近兩成跌幅，或反映成熟市場及亞洲的需求均有所減弱。

該行認為，內地經濟活動逐步復甦，但復甦步伐不均勻，製造業活動亦有收縮跡象，或限制內地需求；另一方面，聯儲局等主要央行或維持利率在限制性水平一段時間，加上歐美經濟增長前景放緩，或繼續抑制外部實質需求。大新料今年全年香港整體出口跌幅可能介乎5%至10%。

全年出口恐減10%

按地區分類，4月份與去年同月比較，輸往亞洲的整體出口貨值下跌13.3%。此地區內，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得跌幅，尤其是馬來西亞跌26.4%、新加坡跌21.1%、印度跌19.7%、越南跌19.6%、中國台灣跌18.2%、菲律賓跌13.7%和中國內地跌12.9%。除亞洲的目的地外，輸往其他地區的大部分主要目的地的整體出口貨值亦錄得跌幅，尤其是美國跌19.9%、德國跌15.9%和英國跌2.5%。



港股創半年新低 四連跌累失1127點

煤價下行電力股受捧 分析：待回調吸納



◀外圍消息利好有限，恒指昨日高開低走。 中新社

恒指近半年走勢



內地電力股昨日表現

股份	昨收(元)	漲幅
華電國際(01071)	4.26	▲10.3%
大唐發電(00991)	1.68	▲9.8%
華能國際(00902)	5.19	▲8.1%
華潤電力(00836)	18.42	▲4.6%
中國電力(02380)	3.12	▲2.6%
龍源電力(00916)	8.90	▲2.0%

證券界最新評論內地電力股

信達證券：內地經過多輪電力供需矛盾緊張後，電力板塊有望迎來盈利改善和價值重估。

國盛證券：伴隨市場煤價下行、電力體制改革，火電行業景氣節節攀升，且仍有盈利增長空間。

華盛證券：華電國際股價月線圖走勢強勁，可待回調至4元吸納，目標價4.8元至5元。

大公報製表

美國債務違約風險降溫，對港股提振作用有限。內地首4月工業利潤下降兩成，加快資金離場步伐。恒指昨日高開低走，全日倒跌195點，報18551點，連跌4日累失1127點，並見半年新低。藍籌股現分化，美團(03690)、騰訊(00700)領跌。煤價下跌，內地電力股全線逆市升，華能國際(00902)股價升8%，華電國際(01071)股價升幅更達一成。中金指有三大因素遏抑今年煤價上升，信達證券預期電力股迎來價值重估。分析稱現價不宜高追，等待回調再吸納。

大公報記者 劉鏞豪

美國兩黨債務上限談判取得初步成果，亞太區股市普遍飆高。受惠外圍積極氣氛，恒指高開80點，最多升132點，可惜升勢曇花一現，指數隨即轉跌，收市時跌195點。科技指數跌43點，報3647點。不過，全日下跌股份數目987隻，降至千隻以下，上升股份569隻，反映市場恐慌情緒降溫，部分投資者入市買貨。

恒指恐下試17300點

華盛證券證券分析師聶振邦稱，縱使外圍有利好消息，港股仍然高開低走，或與人民幣匯價走向有關。現時要注視恒指能否守在18200點水平，一旦跌穿，恒指恐要試去年11月28日低位約17300點。

個股表現，季績勝預期未能支持美團股價造好，昨日大跌8%，報115.8元。騰訊(00700)股價跌2.8%，報313.2元。網易(09999)股價逆市升，且升幅達7.2%，收報139.9元。煤炭價格回吐，兗礦能源(01171)股價跌8.4%，報22.35元；中煤能源(01898)股價跌5.8%，報6.27元。美銀證券指出，秦皇島5500大卡動力煤價按周跌9.8%至870元人民幣/噸。內地電力股則

全線向上，華電國際股價大升10.3%，報4.26元；華能國際股價升8.1%，報5.19元。

中金表示，今年夏季煤炭價格面臨三大向上阻力因素，第一是電廠、貿易商庫存普遍較高。第二是內地煤炭產量或處於高位，海外煤價格大幅回落也利好進口量。第三是地產疲軟、出口放緩，非電用煤需求偏弱。信達證券指出，歷經多輪電力供需矛盾緊張後，電力股有望迎來盈利改善和價值重估。電力市場化改革持續推進，電價有望穩中小幅上漲，而伴隨着國家發改委加大電煤長協保供力度，煤電企業成本端較為可控。展望未來，電力企業業績有望大幅改善。

華電4元附近可買

聶振邦認為，現價高追電力股值博率不大，可待股價回調後吸納。以華電國際為例，股價首個阻力位為5元。有見於華電國際昨日升一成，投資者可待股價回調至4元水平再考慮吸納，目標價4.8元至5元。另外，華能國際股價在5.6元、5.7元會遇到較大阻力，投資者不妨待股價回調至5元水平吸納，或待調整至4.6、4.7元再買入。

大摩偏好國企改革主題股份

股份	昨收(元)	變幅
中國移動(00941)	64.00	▼0.6%
中國電信(00728)	3.96	▼0.2%
中國聯通(00762)	5.83	▼0.1%
中國建材(03323)	4.63	▼1.4%
中國鋁業(02600)	3.53	▲0.2%
中國中鐵(00390)	5.12	▲1.5%
中國銀行(03988)	3.14	▲0.9%
農業銀行(01288)	3.04	▲0.9%
建設銀行(00939)	5.12	▲0.5%
工商銀行(01398)	4.25	▲0.4%
華潤置地(01109)	30.00	▼1.1%
中海物業(02669)	7.50	▼1.3%
華潤萬象(01209)	36.35	▼1.7%
中國海外(00688)	16.40	▼2.0%
保利物業(06049)	37.90	▼5.2%
中國航空(00696)	14.06	▲0.8%
中國石油(00857)	5.34	▲2.2%

大公報製表

國企估值與海外同業折讓大 大摩薦中移動中行

大行評析

「中特估」主題持續降溫，大摩最新嘗試發掘國企改革受惠股。大摩表示，中特估主題獲市場注意，尤其是A股市場，自2022年第四季至今，指數編製公司推出多隻以國企為主題的指數。該行相信，在人口老化、全球經濟放緩下，國企可協助內地承受更多社會保障系統負擔，促進生產力增長。內地或希望利用國企資產通過槓桿，促進經濟向內需方向再平衡，並降低信貸推動經濟增長所帶來的風險。

大摩又稱，國企經歷過去10年在A股市場收縮後，近年市值佔比及數量有穩定情況，A+H股及美國

上市ADR市值合計，國企對中國股市佔比約一半。過去十年，國企主導板塊估值較新興市場及全球同業分別折讓12%及29%，與海外同業有最大幅度估值折讓的板塊將最受關注。

大摩自上而下及自下而上，篩選最受惠潛在國企改革股份，包括中移動(00941)、中電信(00728)、中聯通(00762)、中行(03988)、農行(01288)、建行(00939)、工行(01398)等股份。

中移動昨日股價跌0.6%，報64元；中電信股價跌0.2%，報3.96元。中行、農行股價雙雙逆市升0.9%，分別報3.14元、3.04元。

北水減磅 淨流出18億

氣氛淡靜

市場氣氛疲弱，內地資金加大減持港股力度，導致港股通再度錄得資金淨賣出。港股通昨日買入金額合共148億元，較上日減少45億元；賣出金額則增加44億元至166億元。在賣盤增、買盤少的情況下，港股通全日錄得18億元淨賣出，扭轉上週四淨買入72億元情況。

北水主要由騰訊(00700)、中移動(00941)調走資金。北水昨日

買入13.46億元騰訊股份，賣出金額則達22.18億元，全日有8.72億元淨賣出。中移動全日獲北水買入4.45億元，賣出6.63億元，淨賣出2.18億元。

美團(03690)季績有驚喜，雖然外資大舉拋售出貨，但北水卻大手買入，規模達22.61億元，賣出15.46億元，全日淨買入7.15億元，是吸金能力最佳股份。昨日，中芯國際(00981)獲北水淨買入1.04億元。

港股通活躍股份(單位:億元)

股份	買入額	賣出額	淨額
騰訊(00700)	13.46	22.18	-8.72
中國移動(00941)	4.45	6.63	-2.18
中芯國際(00981)	4.12	3.08	1.04
中海油(00883)	3.96	5.59	-1.63
美團(03690)	22.61	15.46	7.15
中國神華(01088)	4.36	5.18	-0.82

大公報製表

上海寶碳擬設逾2億基金 助港商北上拓碳市場

【大公報訊】為了達到2030年前實現碳達峰、2060年前實現碳中和之目標，中國致力轉型至低碳經濟，碳市場受到市場關注。上海寶碳新能源環保科技公司創始人兼董事長朱偉卿透露，收到許多金融機構、家族辦公室及上市公司等，查詢如何進入內地碳交易市場，故她善用香港作為國際金融中心的優勢，冀三個月在港成立2億元(人民幣，下同，約合2.2億港元)的基金，讓有興趣人士有機會進軍內地市場，之後二期基金將在十億以上，未來亦考慮朝ETF(交易所買賣基金)發展。

被問及香港如何善用雙碳機遇發展綠色金融，朱偉卿昨在港出席團結香港基金的講座時表示，香港在發展碳金融上，具有最好的時機和機會，可做一些期貨和衍生品，做好國內與國際的橋樑作用，發展碳金融和國際化工作。

港拓綠色金融 宜攻期貨衍生品

她又指出，自國家提出雙碳目標後，中央政府及地方政府都積極推動，例如：2021年《中共中央國務院關於完整準確全面貫徹新發展理念做好碳達峰碳中和工作

的意見》《2030年前碳達峰行動方案》相繼發布，為實現「雙碳」目標作出頂層設計，明確了碳達峰、碳中和工作的時間表、路線圖、施工圖。同時，內地各省市亦公布了雙碳行動規劃，各地在制定碳達峰、碳中和的計劃時，將針對區域特點因地制宜，發展低碳特色產業，實現包容式低碳轉型。

除政府層面，企業作出積極響應，河鋼集團、遠洋集團、中海油、中信集團及大唐集團等公司，亦已公布雙碳方案。以中鋁集團及大唐集團為例，均以2025年碳

達峰為目標，反映企業的積極性。

再者，內地致力發展碳市場。早在2011年國家發改委便發布「關於碳排放權交易試點工作通知」，批准上海等七個省市展開碳排放交易試點，至2021年7月份全國碳排放交易市場正式啟動。全國碳市場運行逾400個交易日，累計成交量達2.32億噸，累積成交額逾106億元。她指出，在碳交易上，短、中、長期因素都會影響價格。短期而言，將受市場消息左右，中期則受行業變動與國家行動影響，而長期受宏觀政策和整體經濟情況影響。



▲上海寶碳新能源環保科技公司創始人兼董事長朱偉卿指，香港在發展碳金融上，具有最好的時機和機會。 大公報記者林堅攝