



# 三大指數報升 4600個股上漲 大市成交萬億

# 經濟復甦向好 A股次季開門紅

A股昨日迎來今年第二季的首個交易日，呈現放量普漲行情。滬綜指、深證成指、創業板指分別收升1.19%、2.62%和2.97%，全市場逾4600隻個股上漲，超百股漲停或漲超10%。當日兩市合計成交9993億元（人民幣，下同），較上一交易日放量1407億元。分析稱，A股昨日盤面呈現普漲的同時，個股亦表現活躍，反映現時市場情緒良好。隨着各項逆周期調節政策措施的落地，在中國經濟復甦預期下，A股有望步入中長期「牛市」行情。

大公報記者 倪巍晨

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華觀察到，昨日A股走勢延續上月最後兩個交易日的反彈行情。從市場推動因素看，既有「小米」熱點題材的帶動，更有宏觀基本面因素的驅動。他並指，得益於政策等對股市的「托底」支持，市場情緒已逐步回歸理性與經濟基本面，最新宏觀數據顯示中國消費和內需均呈現穩健修復態勢，加之股市估值整體低窪，共同推動市場情緒持續回暖。

巨豐投資高級投資顧問丁臻宇指出，昨日在北向資金休市背景下，兩市成交量仍接近萬億元。滬綜指在3100點的壓力逐步消化，今日北向資金若呈現淨流入，滬綜指便有望突破3100點關口，反之則需繼續等待。

## 小米新車帶動 科技股值博

「昨日滬指高開後持續向上反彈，並以接近全天高點收盤。」申萬宏源證券資深高級分析師姚立琦留意到，昨日中小盤股、科技風格領漲，市場熱點集中於TMT（電信、媒體、科技）和新能源行業，且「低空經濟」主題表現活躍。

丁臻宇預計，A股短期行情主要受匯率及外圍地緣政治因素

的影響。在中國經濟復甦預期下，A股有望步入中長期「牛市」行情，未來A股吸引力料進一步提升。他建議，逢低布局有增持或回購預期的國企改革標的，同時把握市場活躍品種，關注人工智能、機器人、低空經濟等板塊交易性機會。華福證券首席策略分析師朱斌指出，隨着小米汽車的發布，新質生產力相關板塊有望成為市場熱點，有關科技行業經過此次回調後已具性價比，未來或存上漲潛力。

## 行業輪動快 高追要小心

周茂華直言，目前，消費端正穩健復甦，企業盈利整體穩步改善，鑒於宏觀政策有望繼續保持適度支持力度，未來市場流動性將維持「合理充裕」格局，加之A股明顯的整體估值優勢，市場情緒將進一步恢復，後續A股大概率將延續「慢牛」行情。

姚立琦指出，人行開年以來的降準、降息操作已先後兌現，逆周期調節政策亦有所發力，建議後市繼續觀察政策動向。朱斌則認為，目前中國經濟整體穩中向好，惟房地產行業仍存在「供給再平衡」壓力。鑒於現時行業輪動切換較為頻繁，投資者應保持定力、勿盲目追高。



### A股上升動力

- 官方、財新發布的3月中國製造業PMI均呈升勢，經濟持續向好勢頭得到確認
- 北向資金休市背景下，兩市成交量仍接近萬億元，市場對大勢維持積極樂觀態度
- 個股普漲態勢顯著，超過4600隻個股上漲，逾百股漲停或漲超10%，市場交投保持活躍
- 產業中的結構性亮點凸顯，並被市場逐步證實和關注，新質生產力主題機會持續湧現
- 政策層面持續加大股市的支持與呵護，市場情緒逐步回歸理性與經濟基本面

大公報記者倪巍晨整理

◀在4月首個交易日，A股三大指數報升，成交量高達9993億元人民幣，反映市場情緒良好。

## 中國製造業景氣佳 財新PMI創一年高

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：財新昨日發布的3月中國製造業採購經理指數（PMI）報51.1，較前值提高0.2個百分點，創2023年3月以來新高。財新智庫高級經濟學家王喆介紹，財新製造業PMI連續5個月穩定在擴張區間，今年首兩月中國經濟各項指標亦全面好於預期，兩者相互

印證表明「中國經濟總體回升向好、起步平穩」。分析稱，3月製造業數據的超預期表現，得益於新訂單反彈的推動，體現了春節後偏強的復工程度。

王喆指，上月中國製造業供給、需求擴張速度均有所加快，市場景氣度持續改善，企業生產和需求維持擴張，預示經濟

總體延續回升向好態勢。他並提醒，當前經濟發展的不利因素和不確定性仍然偏多，就業市場壓力大、有效需求不足等問題尚未得到根本改善，未來內外需求還需進一步提振，他說：「今年中國經濟增長目標頗為進取，加力、提質、增效的總體政策方向應保持一慣性與連續性。」

## 中概股漲1.8% 恒指ADR升259點

【大公報訊】港股和歐洲主要市場昨日休市，美股如常交易，反映中概股表現的金龍指數升1.8%，港股亦受追捧，恒指ADR周一（1日）早段造好，曾升259點，報16878點。

當中騰訊（00700）ADR升1.1%，折合308.691港元，較港股上周四（3月28日）報價高出1.5%；港交所（00388）ADR亦升1.9%，折合231.87港元，較港股

高出1.8%。

中概股昨日普遍向上，阿里巴巴（09988）、京東（09618）的美股股價早段雙雙升1.5%，分別見73.48美元、108.28美元；百度（09888）美股股價升2.8%，報108.28美元。

### 減息預期降溫 道指曾跌265點

此外，美國最新公布的數據反映製造

業自2022年9月以來首度回復擴張，但由於入口成本上升，市場憂慮通脹壓力仍在，美聯儲對減息的決定將趨向審慎。美股早段下跌，道指最多曾跌265點，低見39541點。標普500和納指早段的變動則不大。

除了製造業指數外，市場關注本周稍後公布的最新就業數據，希望可從中更清楚美國未來利率的動向。

# 港股上季交投增 港交所有望追落後

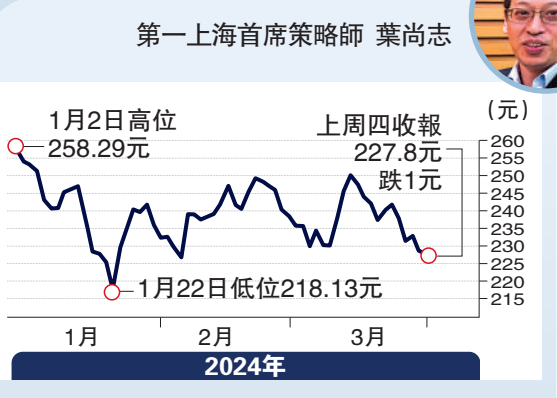
【每周一精選股】在農曆年前後，港交所走出一段向上行情，市場風險偏好明顯提高，資金熱衷於找尋短炒機會，在不同板塊、主題

之間進進出出。本周專家推介心水股如騰訊（00700）、港交所（00388）及舜宇光學（02382），屬於股價波動性偏高的股份。騰訊股價處於反覆待變格局，專家認為有兩個催化劑利好該股股價向上。港交所股價在3月份跑輸大市，但港股今年首季成交量較去年同期增加8%，專家相信可以幫助改善其首季業績。

◀隨着港股的交投回升，港交所的股價相信也會受到支持。



**騰訊 (00700)**  
買入價：310元或以下  
目標價：340元 止蝕價：290元  
評論：騰訊在內地的遊戲業務收入進入平台期，估計未來可以保持穩健；而該公司網絡廣告業務收入按年增長逾20%是亮點，並宣布加大股份回購額度，投資者可於310元或以下買入，目標看340元，止蝕可定在290元。



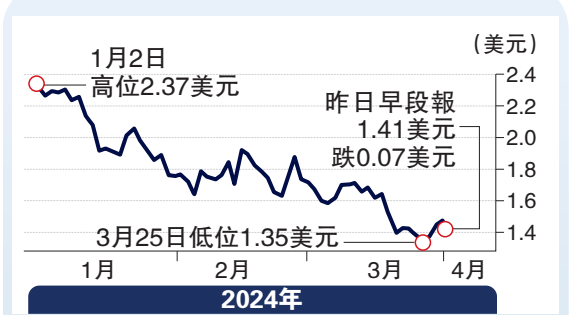
**港交所 (00388)**  
買入價：230元或以下  
目標價：280元 止蝕價：200元  
評論：港交所近期股價走勢落後於大市，主要原因是受到去年第四季度業績影響。不過，港股市場今年第一季成交量按年回升8%，估計對港交所業績正在改善中，投資者可以於230元或以下買入，目標看280元，止蝕可定在200元。



**赤子城科技 (09911)**  
買入價：2.3元 目標價：2.7元 止蝕價：買入價下跌10%  
評論：赤子城2023年度收入及淨利潤分別按年增長18.1%及164.7%，而對應過去12個月的靜態市盈率約略高於5倍，估值有較大吸引力。



**思摩爾國際 (06969)**  
買入價：6.6元 目標價：7.3元 止蝕價：6.2元  
評論：思摩爾去年在內地市場的收入下跌72.6%，若再扣除經內地而最終銷售海外的部分，內地市場收入的實質跌幅為92.7%。但截至去年底，思摩爾在內地市場的實際收入比例已低至1.5%。投資者不妨在6.6元附近關注，目標價7.3元。



**維珍銀河 (US:SPCE)**  
買入價：1.35美元 目標價：2.02美元 止蝕價：1.12美元  
評論：維珍銀河是一家非政府的研究太空飛行及旅遊企業。雖然目前探索太空的消費者都是非富則貴，距離太空漫遊平民化仍有一段距離，但這正是一塊有待發展的大肥肉；投資組合中有維珍銀河的一份，不失為值博率高的投資項目。



**舜宇光學 (02382)**  
買入價：38.6元 目標價：50.2元 止蝕價：33.15元  
評論：儘管舜宇光學去年下半年度利潤率差於預期，但純利與預期相若，較上半年錄得超過50%增長。此外，智能手機商把旗下產品升級的意欲明顯，推動用家換機前景漸見曙光。該股年初至今已跌逾42%，值得吸納以追落後。

