

恒指五連升 逼近牛熊分界線

專家：大市上望18200點 平台經濟股升浪未完

證券界後市分析

香港股票分析師協會主席 鄧聲興

短期內「平台經濟股」將會受到資金追捧，當中可首選騰訊(00700)，建議可候310元買入，目標價380元

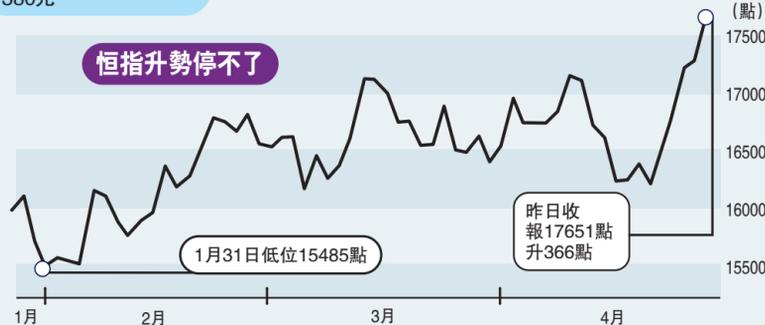
國盛證券

阿里撤回菜鳥上市後，戰略上聚焦核心業務發展，前景可更為看高一線，故給予買入評級，目標價109元

資深證券界人士 謝明光

恒指有望挑戰18000點至18200點水平，平台經濟股及汽車股將屬首選，美團(03690)及小米(01810)分別上望150元及23元

恒指升勢停不了



▲恒指昨日再漲366點，收市報17651點，連升五個交易日。 中新社

焦點股份表現

股份	收報(元)	變幅(%)
商湯(00020)	1.19	+43.3
小鵬汽車(09868)	30.3	+8.70
眾安在綫(06060)	13.12	+8.20
友邦保險(01299)	54.0	+4.70
小米(01810)	17.36	+4.50
美團(03690)	115.6	+3.60
中海油(00883)	19.68	+3.50
阿里巴巴(09988)	75.3	+3.10
百度(09888)	100.9	+3.00
騰訊(00700)	348.4	+2.60

資金加速東移，港股無懼隔晚美股大跌市，恒指再大升366點，衝上17651點收盤，並連續第五個交易日上揚，逼近250天牛熊線(17717點)，大市成交增加至1572億元，上升股份超1000隻，專家指曾是股民最愛的ATM，包括阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)及美團(03690)將會再度成資金追捧對象。

大公報記者 許臨

港股升市原因

- 1 地緣緊張局勢降溫
- 2 內地連番出招支持兩地資本市場發展
- 3 投行對港股前景看法改善
- 4 近期企業公布業績亮麗
- 5 港股估值仍然落後
- 6 資金重新流入港股市場
- 7 科技股近期領漲大市

淡後市。不過昨日所見，大量網民對港股後市的看法有所改變，更強調阿里是港股的「主角」，只要阿里的股價轉強，港股就有望展開真正的升浪。

近期也有大行發表報告唱好阿里，如金利豐證券的研究報告便指出，AI時代正高速發展，目前阿里旗下雲智能的收入已成為集團第二大收入來源，預計將會是未來集團增長重點。此外，今年2月阿里已宣布將股票回購計劃規模擴至250億美元，回購股份總規模增至650億美元，這有利股價表現。目前其股價已重上多條主要平均線之上，建議可候70元以下買入，只要股價不跌穿65.8元也可繼續持有。

另國盛證券的研究報告指出，阿里撤回菜鳥的上市申請後，戰略上聚焦核心業務發展，加上投入境內外電商及雲計算業務的發展，前景更可看高一線。事實上，阿里宣布以37.5億美元收購菜鳥少數股東股份和員工股權後，未來菜鳥將作為集團核心業務的組成部分，與電商業務實現更好的協同效應，故此給予其買入評級，目標價109元。

建銀：港股最壞時間已過

建銀國際證券首席策略師趙文利出席論壇時表示，從資金面及情緒面衡量，港股最壞時間已經過去，大市下半年表現將優於上半年，主要因為美國聯儲局減息步伐愈來愈接近，不明朗因素得到消除。他提醒，高息環境是左右港股的周期性因素，雖然美國今年有機會減息，但這次減息周期與傳統並不一樣，美聯儲能否連續減息屬於未知之數。

外資224億掃貨 A股收市創今年高

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：在中國經濟穩步向上的環境中，外資開始大幅加倉人民幣資產。A股昨日集體上揚，滬綜指、深證成指、創業板指分別漲1.17%、2.15%和3.34%，各報3088點、9463點、1823點。當日，北向資金淨買入224.49億元(人民幣，下同)，創滬深港通開通以來單日最大淨買入，科技、券商等板塊成為外資加倉重點。分析相信，當前市況下，人民幣資產已具戰略性配置價值，在中國持續深化改革，穩步推進高水平對外開放背景下，外資有望延續流入態勢。

星圖金融研究院高級研究員付一夫坦言，外資加倉A股，反映了其長期看好中國經濟基本面的態度，對外資而言「投資中國」相當於分享中國經濟發展紅利，將帶來豐厚回報。他

並稱，美國經濟已出「滯脹」苗頭，綜合近期海外地緣衝突的頻發，外資開始將關注點聚焦於政治、經濟表現穩定的中國市場。

人幣資產成資本避風港

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華認為，中國經濟超預期表現，已帶動市場對經濟復甦展望的趨於樂觀。隨著宏觀政策的有力有效，企業盈利前景有望逐步改善，綜合A股低窪的估值，自然得到外資的爭配，「在海外金融市場波動有所增大背景下，人民幣資產有望成為全球資本的避風港」。

昨日滬綜指創年內收盤新高，兩市成交額亦較上一交易日擴大3121億元至10863億元。盤面上，算力租賃、量子通信、券商等成為焦點。付

一夫說，中國政策面始終強調「科技進步、科技創新」，「新質生產力」的本質是以「科技創新」推動經濟發展。他續稱，中國科技實力的不斷進步、政策面的持續驅動，正與全球新一輪科技革命形成共振，這令外資持續看好中國科技板塊。券商板塊行情的走俏，與「新國九條」提及要建設一流現代投行，政策面不斷強調推動「金融強國」建設，券商行業正加緊落實國家政策要求有關。

中國經濟穩步向好；人民幣資產具備戰略配置價值，分析師普遍對A股後市行情持樂觀態度。申萬宏源證券策略團隊初步判斷，5月A股高股息策略短期或讓位於成長策略，「隨着業績兌現壓力的短暫消退，科技成長特別是中小市值的成長標的有望迎來超跌反彈」。

美通脹升溫 道指反彈乏力

【大公報訊】美國周五公布最新個人消費開支物價指數(PCE)，3月份整體按月升幅符預期，但按年卻略高於估計，反映出美國的通脹正不斷升溫。不過，由於數據並未如預期般差，美股反彈乏力，道指早段微升65點，報38151點，標普和納指亦一同上升。

最新公布的數據顯示，3月份整體PCE按月升0.3%，符合市場預期，按年則升2.7%，略高於預期的2.6%。扣除食品和能源後的核心指數，按年升2.8%，同樣高於預期的2.7%。聯儲局一向較喜用PCE作為參考通脹的數據，最新數字公布後，市場估計聯儲局減息的日期將繼續推遲。

數據公布後，芝加哥商品期貨交易所聯儲局工具顯示，6月份維持利

率不變的機會升至97%，而減息的機會只有3%，而9月份減息0.25厘的機會則增加至45%。

債王：避開美科技股

美科技股近期大幅波動，債王格羅斯提醒市場，美股目前操作要避開科技股，改為擁抱價值型股票，格羅斯現正持有Western Midstream Partners和能源基建商MPLX股份。格羅斯指出，假如投

資者真的要選科技股，便應該選微軟，因是最佳的科技股。微軟周四收市後公布業績，得益於在雲端電腦中廣泛採用人工智能技術，第三季營業額和盈利均優於預期，消息刺激其股價在開市升2.48%，報408.94美元。

不過，格羅斯對於華爾街股市現時的人工智能卻一直不看好，他曾警告，人工智能熱潮只是投資市場過度亢奮的跡象。



▲微軟季績勝預期，帶動股價升逾2%。

日圓再創34年低 兌港元跌穿5算

【大公報訊】日本央行在周五維持零利率不變，亦未有改變買債計劃，令市場失望，日圓兌美元再跌至34年低位，一度低見接近157水平，每百日圓兌港元更曾跌穿5算，低見4.9937水平，亦為34年最弱。

日央行在開會後把主要利率維持於0至0.1厘水平，結果普遍符合市場預期。日央行又表示，將會如3月份會議的決定買入政府債券；同時，該行亦未如以往般在註腳中提及每月已買債6萬億日圓。日央行又預期直至2026年，通脹率將仍然高於或處於目標水平，並表示假如如期實現，便會調整貨幣政策。

按兵不動的措施和更新通脹預測並未為日圓帶來太大的支持，日圓兌美元在會議後一度跌至156.82，跌0.8%，每百日圓兌港元更曾跌穿5算，低見4.9937

水平，跌0.8%，為34年來首見。日本財務大臣鈴木俊一在日央行會議前曾表示，他正密切留意匯價的走勢，並準備作出行動全力回應。

日央行無加息 市場失望

日本央行總裁植田和男在會議上未有暗示下次加息的日期，並認為日圓波動通常只有短暫的影響，惟指出對於潛在通脹的影響不能忽視。植田和男亦拒絕就日圓最近的匯價水平發表任何意見。

事實上，植田和男在制定政策路線時正陷於兩難，他暗示希望循序漸進地加息，但同時亦希望不會對目前滯不前並預期首季將陷入衰退的經濟施加太大壓力。

植田和男的窘境令市場相信短期內

措施不會太大改變，令日圓的沽壓進一步增加，尤其是市場在過去數周對聯儲局減息的預期推遲，相信日圓的壓力將會持續下去。

Norinchukin Research的Takeshi Minami認為，日央行未有發言阻止日圓下跌，日圓因此進一步下跌。悉尼澳洲國民銀行高級匯率策略師Rodrigo Catril

亦表示，日圓下跌肯定與日央行未有發表清晰指引有關，日央行其實有能力改變貨幣政策，假如不改，日圓未來亦難望反彈。



▲日圓兌美元再跌至34年低位，一度低見156.82，跌0.8%。

