



金龍指數上周升5.5% 人幣匯價轉強 利好湧現 A股節後勢迎開門紅

節前A股三大指數震盪上攻，4月收官，上證綜指、深證成指、創業板指單月累升2.09%、1.98%和2.21%，分別收報3104點、9587點、1858點，均連續三個月上漲。分析稱，「五一」假期人民幣匯率持續走強，港股市場表現搶眼，加之A股估值低窪，且一季報披露完畢後市場不確定性已經消除，利好A股的因素不斷累積，預計節後A股將以「偏強震盪鞏固」為主，科技成長、高股息等均有繼續上升的空間。

大公報記者 倪巍農

「五一」期間，離岸人民幣匯率連續三個交易日走強，升穿7.19關；與此同時，港股也連續9個交易日收漲，創2018年以來最長連漲紀錄。此外，假期內美股市場多數中概股上漲，納斯達克中國金龍指數周升5.53%，美聯儲議息會議的「放鴿」，也消除了市場短期對美國加息的憂慮。

星圖金融研究院高級研究員付一夫指出，無論「新國九條」、北向資金大幅淨買入，抑或是中國經濟數據的向好，以及外資機構的唱多，都預示市場對未來行情的樂觀態度。鑒於A股最艱難的4月已經過去，「該排的雷都已排完，節後A股有望迎來一波不錯的震盪上漲行情」。申萬宏源策略首席分析師王勝稱，隨着一季報的密集披露，市場基於上市公司業績展開「高切低」，小盤成長股表現提前活躍，反映出投資者已針對5月行情提前「搶跑」。

經濟穩中向好 支持估值修復

日前召開的政治局會議，肯定了中國經濟運行中的「積極因素」，但也提示「諸多挑戰」。總體看，今年以來中國經濟動能邊際改善，惟「需求不足」現象依然存在。

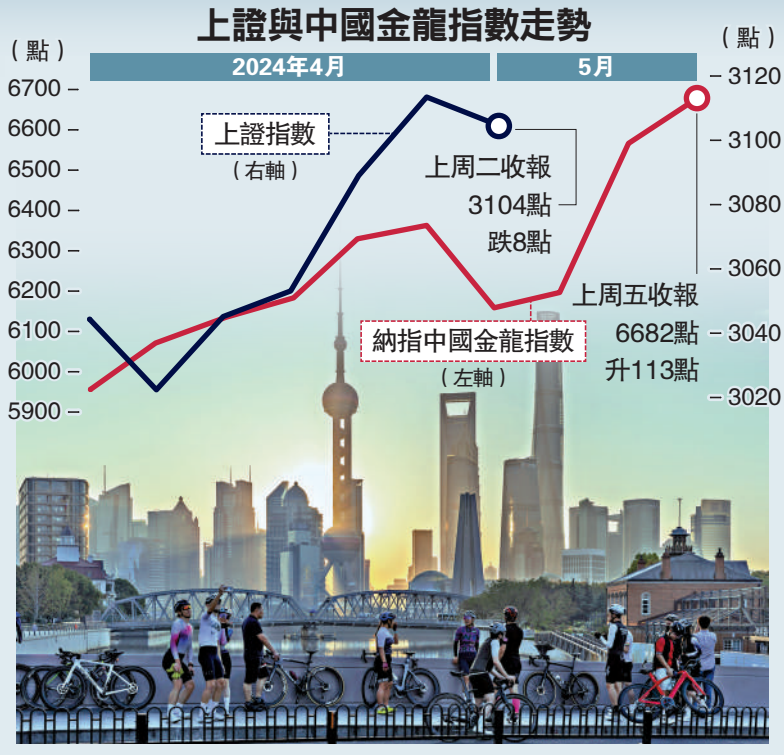
政治局會議定調整積極，A股修復行情有望延續。中金公司國內策略首席分析師李求索綜合4月PMI反映的中國經濟基本面環境的邊際改善，以及政治局會議積極的定調，市場預期最差時刻或正在過去。此外，當前A股整體估值

不高，從歷史縱向及全球主要市場橫向比較看，已具備良好投資吸引力，市場機遇大於風險。

Choice數據顯示，2019年至2023年「五一」節後首個交易日和五個交易日，A股均錄得3次上漲。不過，近5年來A股僅在2021年和2022年實現「紅五月」。展望後市，中金公司的研報建議，重點關注兩大配置思路，一是在新興製造領域景氣度低位回升，或實現「困境反轉」的機會；二是全球定價的資源品與出口鏈行業，該方向有業績增長確定性，未來有望延續較強盈利能力。鑒於政治局會議對房地產領域的表述，以及近期市場對地產鏈關注度的有所提升，後市有關板塊或迎來階段性表現，但配置節奏需結合政策的落實情況。

申萬：科技成長類與高息股

申萬宏源的策略報告預計大盤指數仍延續「區間震盪」格局，結構性震盪行情中「堅守中期趨勢」的策略依然佔優。隨着成長方向業績兌換壓力的逐步消退，科技成長或迎來階段性投資機會。王勝補充說，高股息重估機會仍可繼續挖掘，建議聚焦高股息投資思潮的外延，包括消費板塊和港股中的高股息標的。鑒於政策層面正鼓勵高質量的併購重組，後市可關注央企的外生成長投資機遇。他預期，高股息策略有望不斷強化，5、6月市場或出現分紅「搶權」的階段性行情，建議關注高股息股權登記日。



上證與中國金龍指數走勢

- 海外資金流入**
 - 外圍市場震盪，以及日圓貶值背景下，近期海外部分資金已開始聚焦包括港股、A股在內的中國資產
 - 人民幣匯率**
 - 離岸人民幣兌美元連續三個交易日拉升，盤中升穿7.19關，創今年3月以來最強水平
 - 港股市場表現**
 - 「五一」假期兩個交易日，港股持續上攻，恒生指數及國企指數分別累升4.6%和4.4%
 - 中概股表現**
 - 假期美股市場中概股表現偏強，納斯達克中國金龍指數本周累升5.5%
 - 外部政策環境**
 - 美聯儲議息會議「放鴿」，短期內消除了市場對加息的憂慮，有助於推動A股行情的向好演繹
- 大公報記者倪巍農整理

利好A股因素

暴雨拖累銷情 穗房企打折促銷

【大公報訊】記者盧靜怡廣州報導：「五一」小長假向來是房企必爭的銷售節點，不過近期暴雨天氣頻發，廣州樓市的表現也似乎有些「熄火」。昨日「五一」假期迎來尾聲。廣州超過100個樓盤推出促銷活動，其中近6成樓盤集中在天河、海珠、荔灣、白雲等核心區域。開發商主要靠打折促銷去庫存，拿出優惠折扣、限時搶購等手段吸引買家。但買房者出手謹慎，高端樓盤在假期的銷售顯得淡靜。有高端住宅銷售人員坦言，現在的「帶看轉化率」約為2%，即每100組客人看房，最終可能只得2套成交。

高端盤劈百萬吸客

廣州折扣力度大的樓盤人氣暢旺。位於廣州天河區的保利天瑞銷售

中心，記者在中午抵達時，洽談區已經坐了十幾個客戶，銷售人員忙着帶客戶看樣板間和算價。位於廣州荔灣的新世界凱悅灣，因為在假期釋放出一批特價單位，現場看房者同樣不少。廣州花都的房企，也趁着五一集中辦房博會，以優惠價格和特價房促銷，現場亦吸引不少購房者參觀。



▲廣州折扣力度大的樓盤，銷售中心坐滿客戶。大公報記者盧靜怡攝

廣州部分高端樓盤則是門可羅雀，有樓盤甚至降價百萬元（人民幣，下同）來吸引客戶。越秀珠實城發，江灣和樾就推出了數套特價單位，其中一套138平方米單位，原價1119萬元，打折後980萬元，優惠多達139萬元。「現在實力較強的買家，對於房產所在區域、樓盤綜合素質等考量會更加謹慎。」有高端樓盤銷售員表示，其所在的高端樓盤帶看「轉化率」僅有2%。他近期好不容易促成的一單成交，業主到該盤看房子、洽談的次數多達15次。

廣州中原研究發展部統計，今年五一假期廣州開盤和加推項目22個，同比下降12%，新開盤的項目僅有3個，總計一手住宅實際開盤/加推約2106套，較去年同期下降13%，整體去化率約14.1%。

科網股升勢未完 百度可追落後



中國聯塑 (02128)
買入價：3.58元
目標價：4.1元
止蝕價：3.1元
評論：近期中國聯塑的股價因業績表現欠佳而作出調整，但股價已出現嚴重超賣的情況，加上內房股近期表現回勇，有利帶動其股價反彈，建議可候3.58元買入，目標價4.1元，跌穿3.1元止蝕。



平保 (02318)
買入價：38.5元
目標價：44元
止蝕價：34.5元
評論：平保今年首季的業績表現良好，新業務價值增長達20.7%，加上壽險產品新結構及組合有利未來銷售增長，加上內地積極解決房地產積壓問題，有助改善平保的投資收益，建議可候38.5元買入，目標價44元，跌穿34.5元止蝕。

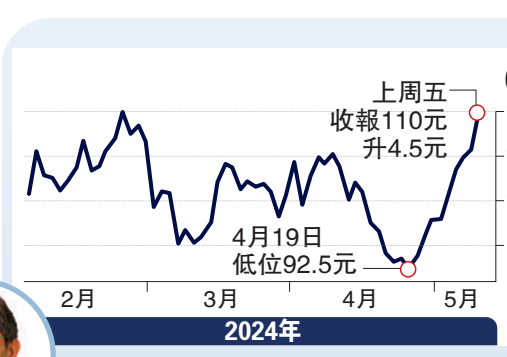
每周精選股 港股連漲九日，專家指恒指累積逾2000點升幅，並已進入超買區，短期不排除有調整壓力，散戶可以作兩手準備。升市火車頭的科網股之中，可選走勢相對落後的百度(09888)，而同時可吸納高息股可攻可守，尤其將派特別息的滙控(00005)值得留意。



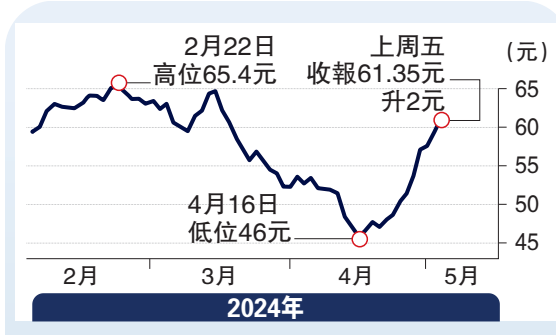
▲百度在地圖及導航方面將與特斯拉展開合作，消息有助刺激股價上升。



滙控 (00005)
買入價：現價
目標價：70元
止蝕價：中線持有不設止蝕
評論：滙控有達30億美元回購在短期內要完成，加上季度股息吸引並派發特別股息，對投資者的吸引力大幅提升，惟滙控的升勢向來較慢，投資者只宜中線持有，建議可現價買入，目標價70元，中線持有不設止蝕。



百度 (09888)
買入價：現價
目標價：115元至118元
止蝕價：98元
評論：近期百度的走勢較其他科網股落後，加上在地圖及導航方面與特斯拉展開合作，消息有助刺激股價上升。建議現價買入，目標價115元至118元，跌穿98元止蝕。



友邦 (01299)
買入價：57.5元
目標價：95元
止蝕價：52元
評論：隨着內地及香港的經濟增長改善，預計友邦在內地及香港的新業務價值增長可看高一線，加上目前東盟國家的保險滲透率低也有利友邦的新業務發展，建議可候57.5元買入，中長線目標價95元，跌穿52元止蝕。



維柴動力 (02338)
買入價：15.7元
目標價：20元
止蝕價：14.5元
評論：首季淨利潤增長達40%，符合市場預期，加上公司已強化其產品組合，有助提高未來營銷及利潤。此外，其子公司離岸雷沃或會再申請在深圳上市，有望成為股價上升的催化劑，建議可候15.7元買入，目標價20元，跌穿14.5元止蝕。

獨立股評人 熊麗萍

香港股票分析師協會副主席 郭思治

資深證券界人士 謝明光



掃一掃有片睇