



大摩唱好中資股 薦阿里聯想攜程

外資積極補倉 關注「走出去」與國企改革主題

港股十連升後整固，獲利盤湧現拖累科網股受壓，恒生指數跌近百點收盤，網易(09999)跌5%藍籌包尾，阿里巴巴(09988)、京東(09618)、百度(09888)、美團(03690)亦跌約2%至4%不等。大摩唱好中資股前景，推介阿里巴巴(US:BABA)、攜程(US:TCOM)、聯想(00992)等20隻AH及中概股。同時，專家認為恒指仍有力挑戰19000點至20000點，而且升勢將會繼續由大型科技股帶動。

大公報記者 許臨

大摩推介個別股份昨日表現

股份	評級	收市價	升幅
泡泡瑪特(09992)	增持	36.85港元	+3.80%
聯想集團(00992)	與大市同步	9.45港元	+2.60%
海天國際(01882)	增持	27.70港元	+2.02%
敏實集團(00425)	增持	14.64港元	+0.54%
盛美半導體(US:ACMR)*	增持	27.75美元	+2.78%
富途(US:FUTU)*	與大市同步	73.49美元	+2.38%
塗鴉智能(US:TUYA)*	增持	1.84美元	+1.66%
攜程(US:TCOM)*	增持	53.87美元	+1.07%
阿里巴巴(US:BABA)*	與大市同步	81.55美元	+0.27%

備註：*號為美股周一收市價



◀市場意見分析認為，恒指中期有望挑戰兩萬點水平。

(點) 18500 18000 17500 17000 16500 16000 15500 15000

恒生指數今年來保持升勢



專家分析

大摩

• 推介20隻AH股，包括泡泡瑪特(09992)、敏實集團(00425)、聯想(00992)、美股阿里巴巴(US:BABA)等

道富環球

• 科技股在內的全球高風險股票顯得疲軟，而投資機構對中國在內的新興市場股票需求強勁，令整體的需求未見大幅調整

香港股票分析師協會副主席郭思治

• 恒指仍有力再上，初步目標19000點，下一步則看19700點。建議留意阿里巴巴，若股價突破90元將有力帶動恒指下一輪升浪



資深證券界人士謝明光

• 目前宜留意單日成交量急升情況，若出現單日成交量接近2000億元，下一輪升浪將來臨，恒指中期望挑戰20000點



北水積極吸納科網股

港股通(滬)	排名	港股通(深)
騰訊(00700)	①	騰訊(00700)
商湯(00020)	②	美團(03690)
美團(03690)	③	快手(01024)
中移動(00941)	④	小米(01810)
中行(03988)	⑤	嗶哩嗶哩(09626)

近日各大行普遍看好港股前景，摩根士丹利最近發表亞太區市場策略報告指，正在關注「中國走向全球」(China Going Global)及國企改革等主題，而且中國股市經過去年的調整後，已出現減持活動，不過減持過後在近期再有回補的情況出現，對股市有利，因此建議中國仍需採取更積極主動的逆週期措施來提振市場需求。

值得注意的是，摩根士丹利推介了20隻AH股，本港上市股份包括有泡泡瑪特(09992)、敏實集團(00425)、聯想集團(00992)等。阿里巴巴雖在港股市上市，然而報告則建議買入相關美股阿里巴巴，另在美股市上市的中概股包括富途(US:FUTU)、攜程等也屬這次的推介股份之一。A股則有美的集團(SZ:000333)、海爾智家(SH:600690)等。

大市未升完 上望19000點

除大摩外，道富環球也表示，目前投資者對中資股等新興市場需求強勁。4月份全球市場中的機構投資者態度開始稍為保守，風險偏好指標從0.09下降至0，代表機構投資者對風險偏好回落至中性，而且科技股在內的高風險股票需求疲軟，但由於他們對中國在內的新興市場股票需

求強勁，令整體的需求未見大幅調整。

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，港股連升多日後有可能先作短期調整，但只要恒指仍企穩在10天平均線之上，大市仍有力再上。恒指自2023年1月底至今年1月這段時間內跌幅超過7000點，一般來說可以之前跌幅的三分之二作反彈目標，若以1月22日的低位14794點計起，估計初步目標可定在19000點，下一步則看19700點。另外，後市相信仍會由大型科技股帶動整體升勢，特別是走勢仍相對落後的阿里巴巴(09988)，若其股價能突破90元，將有力帶動恒指開展下一輪強勁的升浪。

港股估值仍然吸引

資深證券界人士謝明光分析認為，傳統技術分析中，每逢大市轉勢都會有特別明顯的大成交量出現，上週其實已出現這種情況，也預示恒指即將由高位調整，但相信調整的幅度不會太大，因為目前港股的估值仍然吸引，但投資者若要捕捉大市再度發力的機會，則宜特別留意港股的成交量，若出現單日成交量接近2000億元的情況，則將會是下一輪升浪的來臨，估計恒指中期有望挑戰20000點水平。

標普：內房料售資產籌錢

【大公報訊】內房市場持續調整。評級機構標普指出，行業仍在探底，在銷售額持續下滑的影響下，開發商評級水平正受到結構性因素的衝擊，市場購買力逐漸傾向二手市場，令開發商表現受壓。

標普信用分析師Esther Liu指出，市場結構正在出現變化，方向不利於那些受評級的開發商。這與標普近期下調萬科企業(02202)和龍湖集團(00960)評級至投機級的做法相呼應。標普又表示，房企現金流依舊處於高壓，並且仍被資本市場拒之

門外，一旦現金流轉為負值，發展商或想盡辦法籌措資金償債，包括拋售非核心資產，以及向股東尋求資金支持。

龍光提議境內債寬限十個月

另外，據內媒透露，龍光集團(03380)向部分債券持有人提議，為整體境內債務提供10個月寬限期，在明年3月兌付本息，並考慮提出新的債務解決方案。有接近龍光集團人士回應指，消息屬實，正積極與債權人溝通協商。

吳天海：港零售業「三高」調整需時

【大公報訊】內地「五一」勞動節黃金週剛過。九龍倉置業(01997)主席兼常務董事吳天海表示，其間尖沙咀的人流暢旺，上周五下午在天星小輪外的遊客一直排隊到星光行，至於商戶的生意情況，尚未有全面報告。他認為，本港零售復甦不可太急，因為目前業界面臨利率高、匯率高、人手短缺高的「三高」問題，需要一段時間進行調整。

酒店入住率穩定 房租下跌

儘管大部分時間受天氣影響，是次假期仍有76萬內地遊客訪港，消費收益超過20億元。吳天海指出，第一季度零售數據可以接受，因為去年恢復通關後，市場出現報復式消費，高基數影響零售表現。他並相信，待前述「三高」問題好轉後，零售情況將有所好轉。



▲吳天海認為，本港零售表現需要時間來回復疫前水平。

至於是否會調整商場租金，吳天海表示，租約中已有自動調節機制，商戶生意好，租金也會隨之增加。

談及酒店業績，吳天海指出，房間入住率與去年同期水平相當，但整

體收入有所下跌，房租亦有下滑，可能是受到天氣影響。集團旗下每間酒店均有幾十個職位空缺，具體到每間酒店每個部門有差異。

高盛料零售表現改善

今次五一假期，內地旅遊出遊合計2.95人次，按可比口径較2019年疫情前同期增長28.2%。高盛在報告中指出，對於「買入」評級的在線旅行社及酒店品牌維持建設性看法，相信港澳相關股票更有價值，包括銀河娛樂(00027)、澳博控股(00880)、同程旅行(00780)、中國中免(01880)等。

高盛並提到，儘管天氣不算理想，節日期間澳門博彩業日均總收入仍達到9.1億澳門元，此外考慮到期間港人減少出境旅遊，料本港零售表現有望較3月低位出現改善。

長建斥8.9億全購英國再生能源項目

【大公報訊】長江基建(01038)宣布，透過UK Power Networks私營電網業務UK Power Networks Services(UKPNs)，完成收購可再生能源資產組合UU Solar全部100%權益，有關項目的企業價值為9080萬英鎊(約8.9億港元)。

資料顯示，UU Solar擁有及營運合共70個可再生能源資產，包括65個太陽能光電裝置發電場、4個陸上風力場及1個水力發電設施，總裝機容量為68.7兆瓦，目前90%收入來自長期合約，以及英國政府可再生能源資助。

長建表示，收購UU Solar為集團帶來即時回報、經常性溢利貢獻及穩定現金流。同時，由於UKPNs為客戶管理能源方案具經驗，當中涉及英國水務、電力及其他重大基礎設施，今次收購將為UU Solar與UKPNs旗下一同業務產生協同效應。

現時，UKPNs與水務公司Southern Water及South East Water合作，提供可持續供電方案及提升供電穩定性。同時UKPNs為Northumberland郡議會興建高科技太陽能汽車充電站，亦將於近期落成，該項目是英國同類型設施中規模最大之一。

就應對氣候變化帶來的挑戰，長建旗下的電網正支持多項計劃，包括智慧電網、電動車充電，以及整合運用太陽能、風能和廢氣等可再生能源。長建表示，將會在全球脫碳領域中研究新投資機會，亦是整體業務發展策略之一部分。

截至2023年底，長建持有現金約130億港元，負債淨額對總資本淨額比率為7.7%，加上其他長江集團成員的策略夥伴，包括長實(01113)及電能實業(00006)均具備一定財力，有能力在現今動盪的經濟環境下，於全球物色合適的投資機會。



▲李劍威表示，未來香港WealthTech會推向混合型，即是結合投資團隊，同時提供線下服務。

WealthTech業務。他續稱，只要在香港及新加坡站穩陣腳，下一步便可透過香港拓展大灣區，及透過新加坡拓展東南亞市場。

李劍威預期，未來香港WealthTech會推向混合型，即不會只是提供純數碼科技服務，而是結合投資團隊，同時提供線下服務。

與宏利推MPF智能顧問平台

宏利宣布試行其首個強積金智能顧問平台，Syfe為合作方之一。李劍威表示，透過與宏利合作，公司所開發的平台根據可能最適合每個成員的獨特情況，從而建議單一的投資組合。他續稱，公司的解決方案結合專有技術和具有投資銀行和資管公司背景的專業團隊，期待推動市場更廣泛使用此平台，進一步實現個人化強積金投資顧問服務。

宏利香港及澳門退休業務部主管

何精怡表示，根據宏利最新的強積金成員調查顯示，71%的成員表示在管理其強積金投資時曾遇到問題，而53%表示在管理強積金組合缺乏充分的知識。宏利設計這個全新的智能顧問平台旨在應對這一難處，成員亦易於在電腦及手機裝置使用。