



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%

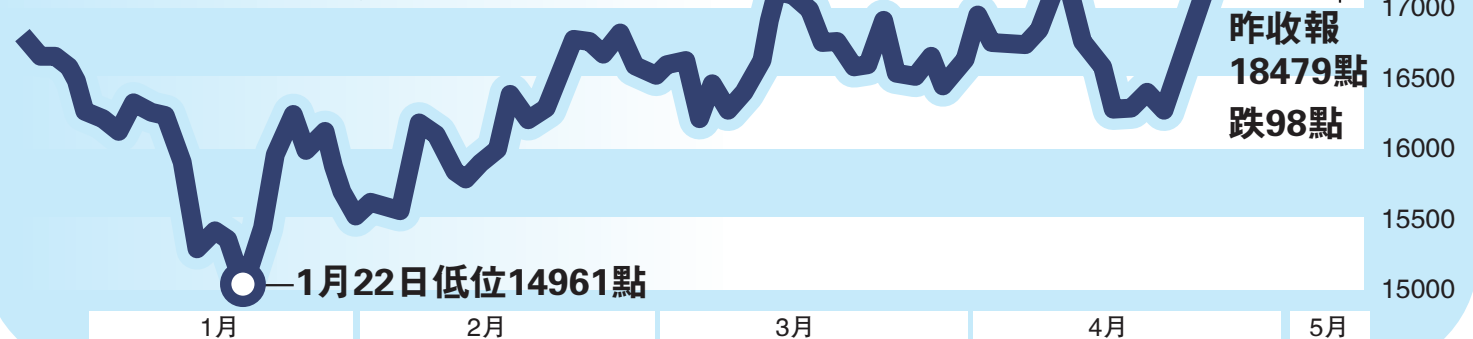
備註：*號為美股周一收市價



◀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場上市，然而報告則建議買入相關美股阿里巴巴，另在美股市場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。