



多隻A股ETF成交倍增 傳國家隊入市



▲受茅台1935批發參考價每瓶跌破800元大關拖累，釀酒概念股震盪走低。

【大公報訊】A股昨日低開後震盪運行，午後開市不久滬綜指一度殺跌，隨後疑似國家隊出手，多隻滬深300ETF成交額突然顯著放大，指數也突然拉升。最後收盤，三大指數均收跌，但跌幅較午間收市時收窄。其中，滬綜指及深成指分別跌0.24%及0.04%；創業板指跌0.39%。滬深兩市成交額較上日縮量1048億元（人民幣，下同），至6196億元。北向資金全天淨買入0.04億元。滬綜指昨日早段在升上3011點的全日高位後弱勢震盪，午後開市初段更跌

至2985點的全日低位，較上日收盤價跌0.65%。隨後，多隻滬深300ETF成交額突然顯著放大，相關ETF成交額普遍超過周四全天的成交額。其中，華泰柏瑞滬深300ETF（510300）當日成交額達到69.1億元，較周四增加2.52倍；華夏滬深300ETF（510330）當日成交額25.01億元，超上日成交額10倍；易方達滬深300ETF（510310）全日成交額升7.46倍，達到26.1億元；嘉實滬深300ETF（159919）當日成交額升1.77倍至29.3

億元。在受茅台1935批發參考價每瓶跌破800元大關拖累，釀酒概念股震盪走低。山西汾酒、青島啤酒跌超3%，酒鬼、五糧液、瀘州老窖等跟跌。華龍證券認為，近期披露的5月份各項經濟數據相對偏弱，人民幣匯率震盪走低，北向資金持續流出，短期股指破位的概率加大，需注意由此引發的情緒風險。

國盛證券表示，近期資本市場多項新規定密集發布，政策層面在提振信心，發揮資本市場功能，但市場整體反應不明顯或因部分預期落空帶來的短期衝擊相對較大。此外，科創板改革提及將更大力度支持併購重組，部分科創中小市值尤其是部分前期被錯殺的品種，隨着相關制度的落地可以重點關注。

渣打：恒指上望22000 高息國企股看俏

電動車通訊板塊值博 內銀基建股審慎

臨近半年結，基金經理入市態度愈趨審慎，恒指昨日回吐306點，萬八點一度失守。展望下半年，渣打香港北亞區投資總監鄭子豐昨日表示，若果內地出台重大利好政策，在樂觀情況之下，恒指未來12個月最高可見22000點。

板塊方面，渣打看好中資非金融國企高息股，預期資金未來一季繼續追捧高息國企股，不過仍擔心內銀股利息收入存在下行風險。另外，對通訊服務、非必需消費品、科技板塊維持「超配」評級。

大公報記者 周寶森

港股未能承接周三漲勢，恒指昨日再跌306點，收報18028點，延續近期區間上落格局；基金經理在半年結前未見入市粉飾窗櫺。對於下半年港股表現，鄭子豐昨日出席記者會時表示，在基本情景下，恒指未來12個月將介乎18000點至20000點間上落。而在樂觀情景下，恒指區間將上移到20000點至22000點，先決條件包括：內地在三中全会期間公布較具驚喜的政策，例如提高保障性住房再貸款額度，讓地方政府或國企購買更多空置住宅用作保障房；美國減息幅度較市場預期大；中美兩國關係轉好情況超過市場預期。

人幣匯價短線有望反彈

板塊方面，渣打香港財富方案高級投資策略師陳正華相信，資金在未來一季仍會追逐高息國企股，建議關注中資非金融國企高息股。對於內銀股，鄭子豐稱，內地利率有機會繼續走低，對內地銀行淨息差構成壓力，不利盈利表現。其他板塊建議，通訊服務、非必需消費品、科技（包括電訊設備）、電動車等板塊獲「超配」評級。

渣打把能源、工業板塊評級下調至「中性」評級。鄭子豐稱，國際油價未來12個月有機會回落至每桶75美元，故看淡石油等能源股；而下調工業板塊評級的原因，主要是關注固定投資低於預期，顯示企業再投資意願疲弱，故看淡基建工程股。

儘管離岸人民幣匯價近日曾見7個月低位，然而陳正華對人民幣匯價並不悲觀。他認為，內地出台穩定措施，對人民幣匯價提供支持，短線甚



▲陳正華（左）認為，離岸人民幣匯價不會在低位太久，短線存有反彈機會。鄭子豐指出，恒指未來12個月最高可見22000點。 大公報攝

至有反彈機會；離岸人民幣匯價未來三個月料見7.26。至當美聯儲開始減息，人民銀行便獲得放鬆貨幣的空間，屆時人民幣匯價或會向下，但跌幅空間不會太大，離岸人民幣匯價未來12個月料見7.35。

美股七雄盈利增長放慢

美國三大指數近期輪流創出新高，渣打給予美股「超配」評級。鄭子豐稱，投資者對美股偏估有所擔憂，但美國企業盈利增長優於預期，並且具備人工智能（AI）主題，將推動美股進一步向上。雖然美股Mag 7（偉英達、Meta、特斯拉、亞馬遜、Alphabet、微軟、蘋果）盈利增長趨勢放慢，但標普500指數盈利增長有向上趨勢，將支持美股繼續攀高。渣打給予標普500指數、納指100指數未來12個月目標5990點、23000點；兩項指數周五早段分別報5459點、19683點。

萬科擬籌組泊寓房託 涉資10億

【大公報訊】據外電引述知情人士信息稱，萬科企業（02202、000002）計劃以旗下長租公寓品牌「泊寓」，向監管部門申報不動產投資信託基金（REITs）發行，計劃規模約1.38億美元（約10.8億港元、10.02億元人民幣）。由於上述申報發行為初步計劃，仍有可能進一步調整。

2016年整合長租公寓建立品牌

「泊寓」是萬科集團旗下長租公寓品牌。2016年萬科整合旗下各個分公司長租公寓項目，製作統一的管理平台以統籌項目拓展、運營管理、價格審批及財務等，統一為「泊寓」品牌。據萬科2023年年報訊息，「泊寓」布局全國31個城市，共運營管理租賃住房23萬間，累計開業18萬間，累計為比亞迪、騰訊、科大訊飛等超過5000家企業提供住房服務。同時，「泊寓」還積極響應國家保障性租賃

住房政策，在23個城市納保147個項目，涉及房源10萬間。

在去年10月份萬科的媒體交流會上，萬科的管理層就曾透露，萬科的商業、物流以及租賃住房都在積極準備REITs。今年以來，萬科已積極通過REITs實現資產盤活。REITs的成功發行，增加了萬科的融資渠道。

其中，萬科旗下中金印力消費REIT於4月30日在深圳證券交易所掛牌上市，募集資金淨額為32.6億元人民幣；華夏萬緯物流REIT於3月1日已獲深交所受理，首次發售擬募集資金約11.59億元人民幣，底層資產包括德清、諸暨、佛山的3個物流倉儲項目。如果接下來萬科泊寓REIT申報成功，萬科有望成為業內首家實現三種經營性類REITs突破的企業。

萬科H股昨日收升0.40%，報4.92港元；A股股價昨日則偏軟，收跌0.27%，報7.19元人民幣。



花旗：國家隊買港股 提振央企估值

【大公報訊】國資委旗下的中國國新控股日前公布旗下國新投資認購三隻跟蹤「中證國新港通央企紅利指數」的ETF產品。花旗認為，雖然不知道國新投資認購該批ETF所動用的金額，但確定的是，可以提升央企在香港資本市場的估值。

在花旗覆蓋的指數中，基建板塊依次看好中國建築（03311）、中國中鐵（00390）、中國鐵建（01186）、中交建（01800）。鐵路設備板塊方面，花旗看好中國中車（01766）、中國通號（03969）。花旗分析認為稱，中國建築是指

數中唯一沒有參與傳統公共私營合作制（PPP）項目的國企上市建築商。中國建築昨日股價跌0.93%，報10.64元；中國中鐵股價跌0.23%，報4.29元；中國鐵建股價逆市升1.42%，報5.69元；中交建股價升2.17%，報4.7元。

德勤：下半年將有4隻大型IPO

【大公報訊】今年3月起香港新股市場回暖。德勤中國華南區主管合夥人歐振興表示，下半年市場有望迎來4隻集資超過10億美元（約78億元）的大型新股，港交所也推出許多措施改善流動性、吸引資金，相信目前是「萬事俱備，只欠東風」，海外資金有望重新配置香港市場，料全年集資排行有望重返全球前五。

今年總集資額料達800億

國際四大會計師行之一的德勤估算，上半年有30隻新股上市、集資總額131億元，分別按年下滑3%和27%。從行業分析，科技、傳媒和電信行業新股數量以44%的比例繼續佔據榜首，其次是消費行業，佔比22%，醫療及醫藥行業新股比例則上升2個百分點至15%。同時，最新預計，香港今年將有約80隻新股上市，集資額約600億至800億元，與較早前預測的1000億元集資額有所下調。

新股表現方面，上半年新股平均上市首日回報率為17.4%，遠高於去年的6.3%，表現最佳的三隻新股分別是經緯天地（02477）、泓基集團（02535）和搜搜科技（02550），漲幅分別達164%、136%和92%，均好於去年首日表現排名前列的新股。至於表現最差的三隻新股，其降幅也不及去年多。

德勤中國資本市場服務部華南區（香港）上市業務主管合夥人呂志宏



▲呂志宏（左二）表示，美國減息議程一再推後，令到上半年新股表現受壓。左三為歐振興。 大公報攝

表示，受美國聯儲局減息議程一再推後所影響，上半年新股表現受壓，在缺乏大型新股上市的支持下，新股數量和集資額較去年同期遜色。不過期內見到首宗18C及改革後首隻GEM新股上市，令人振奮。歐振興預計，若市場配合，今年將至少有4隻10億美元大型新股掛牌，從各自所處板塊分析，以白色家電為例，相信只要內地經濟持續回暖、政策繼續支持內需，新股估值也將有所反映。

上市申請按年大升六成

歐振興提到，在措施刺激增長和穩定市場的推動下，內地經濟在下半年的表現會更強勁，有助提高投資信心，吸引更多新股，同時預期於第三或第四季度進行的美國聯儲局減息可

會計師行對今年港IPO預測

公司	宗數	集資額
德勤	80宗	600至800億元
安永	50至60宗	400至500億元
畢馬威	70至80宗	600億元

以讓更多來自美國、歐洲和中東的資金重新配置回香港，進一步提升市場流動性和估值。

今年前5個月港交所共收到80宗上市申請，處理中的申請上市個案達89宗，分別按年大漲63%和25%。歐振興指出，目前活躍準備上市名單中包括超過100宗新股上市申請個案、特專科技公司、特殊目的收購公司的併購交易、2023年延遲的大型發行、內地監管機構鼓勵來港的著名企業，GEM上市申請人也將推動下半年新股市場的發展。