



重磅科股領漲 恒指四月開局向好

中金料最牛見26000點 大和：首選阿里騰訊

韌性十足

外圍市場靠穩，恒指4月開局向好，最多借勢衝高337點，收市時升87點，穩守23000點。中金維持恒指中樞23000點至24000點的判斷；倘若配合盈利上調、科技股風險溢價回落，恒指可高見26000點。另外，交銀國際提醒，由於海外市場波動性較大，不可忽視調整風險，建議以高息股作為防禦性部署。重磅科網股是昨日上市「功臣」，阿里巴巴（09988）、騰訊（00700）股價升超過1%。大和表示，互聯網企業在雲服務收入將保持強勁增長勢頭，重申阿里巴巴、騰訊為首選股。

大公報記者 劉鏞豪

近200億北水淨流入

美國關稅擾亂風險短暫消退，外圍股市普遍走出反彈行情。港股昨日早段一度反彈337點，可惜午後升勢回順，全日收市升87點，報23206點。內地資金增量入市，經由港股通買入706.49億元，較上日增加131.06億元；扣除賣盤，港股通全日淨買入198.63億元，超過週一的29.14億元。內地資金主力買入指數ETF，盈富基金（02800）、恒生中國企業ETF（02828）昨日淨買入82.87億、27.8億元。

中金表示，由於近期催化因素相對不足，加上受小米（01810）配股、特朗普加徵關稅等短期事件影響，對市場情緒構成擾動，導致震盪回調。該行重申港股合理區間23000點至24000點，樂觀可見25000點。倘若在盈利上調基礎上，科技股風險溢價又進一步回落至2021年初的水平，恒指或者可以高見26000點，高於該行的樂觀預期情景。

交銀國際表示，在全球不確定性升溫下，港股3月份呈震盪行情。展望後市，如果中美兩國達成新一輪協議，將會是左右大市走勢的重要因素，成為後續行情重要催化劑。此

阿里攜程首季盈利料有驚喜

另外，博威環球證券金融首席分析師聶振邦表示，港股今年首季在利好消息主導下造好，只是3月下旬開始消化這些消息，港股亦出現回調。若4月份沒有重大消息，港股料呈調回格局。恒指本周支持位23000點，向上20天線（昨日位於23820點）為初步阻力位。如果在重大不利消息下，恒指分別跌穿23000點、50天線（昨日位於22522點），屆時指數恐下試22000點。

個別表現，大和薦阿里巴巴、騰訊、攜程（09961）等互聯網股份為首選；騰訊股價、阿里巴巴昨日股價雙雙升1.4%，分別收報504元、129.8元；攜程股價靠穩升0.1%，報494.8元。該行預計，阿里巴巴、攜程於3月底止季度盈利表現或有驚喜。



焦點股份表現

股份	昨收(元)	變幅
老鋪黃金 (06181)	868.00	+19.0%
康方生物 (09926)	86.00	+12.8%
泡泡瑪特 (09992)	164.30	+4.9%
騰訊控股 (00700)	504.00	+1.4%
阿里巴巴 (09988)	129.80	+1.4%
美團 (03690)	157.90	+1.3%
比亞迪 (01211)	386.20	-1.6%
中芯國際 (00981)	44.30	-3.9%
小米集團 (01810)	46.50	-5.4%

澳門上月賭收超預期 博彩股揚

【大公報訊】澳門博彩監察協調局公布，澳門3月份幸運博彩毛收入196.59億澳門元，按年微增0.8%；數字略高於花旗預測的195億澳門元。另外，澳門今年首3個月，幸運博彩毛收入按年增長0.6%至576.57億澳門元。

花旗早前發表報告指出，該行在針對澳門博彩行業進行調查後獲悉，澳門3月首23日的賭收或達到146億澳門元，日均賭收按年大致持平。

濠賭股昨日普遍跟隨大市向上，永利澳門（01128）股價升2.6%，收報5.72港元；美高梅中國（02282）股價升2.4%，報10.7港元；金沙中國（01928）股價升1.6%，報15.86港元。不過，瑞銀關注，澳門近期執法行動對博彩業造成短期影響。該行表示，澳門警方早前打擊兩個涉嫌參與非法兌換貨幣的犯罪團體，並在澳門逮捕42人，事件可能影響澳門賭場高端玩家的資金來源能力。



▲澳門3月份幸運博彩毛收入為196.59億澳門元。

ETP實物申購及贖回擬今年數碼化

【大公報訊】香港交易所(00388)證券產品發展主管羅博仁最新發表文章指出，香港是亞洲其中一個擁有最多元化「交易所買賣產品」(ETP)生態圈的市場；ETP數量已由2020年底的146隻，增加至2024年底的194隻。

回顧ETP發展，羅博仁稱，交易所買賣基金(ETF)自2022年獲納入滬深港通後，北向和南向ETF平均每日成交額大增。在產品拓展方面，香港證監會先後在2022年、2023年批准虛擬資產

期貨ETF，以及現貨虛擬資產ETF上市，進一步豐富香港ETP市場產品種類。

而在今年，港交所計劃採用網絡平台，把ETP實物申購及贖回機制數碼化、自動化，使用數碼平台取代部分人手和紙本作業，降低主要ETP參與者營運負擔，提高ETP市場效率。

逾50上市企未派績 須停牌

此外，隨着2024年度業績公布限

期結束，昨日超過50隻股份在聯交所發出通告，包括恒大汽車（00708）、思捷環球（00330）等股份。

恒大汽車表示，根據上市規則，該公司須於財政年度結束後3個月內，刊發2024年度業績公告，但由於無法確保核數師及其他相關專業顧問開始現場及其他審計工作，所以延遲刊登公告業績。因此，恒大汽車已申請於昨日開市前暫停股份在聯交所買賣。至於思捷環球，公司亦已申請暫停股份買賣。

機構/專家	評論
交銀國際	4月份觀望消費、地產等數據，以及關稅等；4月底中央政治局會議會否釋放更進一步政策刺激信號也需要留意
博威環球證券 聶振邦	若沒有重大消息，恒指本周支持位23000點，20天線（23820點）是上方阻力；港股4月份或偏整固格局
中金	恒指23000至24000點追高的性價比不高。不過，樂觀情景，在盈利上調基礎上，恒指可達26000點

比亞迪上月賣37萬輛稱冠 小鵬增2.6倍搶眼

【大公報訊】在政策促汽車消費影響，內地多家車企3月份銷量或交付量均增長不俗。以百分比計算，小鵬（09868）跑贏同業，交付新車33205輛，同比大增267.8%，更連續5個月交付量突破3萬輛，小鵬MONA M03連續4個月交付逾1.5萬輛，持續破新勢力純電交付紀錄；零跑（09863）以154.6%增幅，排名第二，而第三位為吉利汽車（00175），增幅為53.9%。但若以交付量計算，零跑以37095輛居新勢力第一，小鵬及理想（02015）均逾3萬輛，而比亞迪（01211）則以37.7萬輛，居銷量總冠軍。

今年新能源車滲透率料達55%

分析指出，3月份內地整體汽車市場維持增長態勢，新能源車競爭十分激烈。其中，比亞迪、吉利汽車、上汽集團、一汽豐田等車企表現穩健，新能源車型佔比持續提升。從整體來看，新能源汽車市場增速仍迅猛，頭部車企穩步提升市場份額，新興品牌加速搶佔空間，產業格局仍在不斷變化。

天風證券研報指出，去年內地新能源乘用車銷售1216.4萬輛，同比升37%、新能源滲透率達到44.9%。參考各機構預測，預計今年新能源滲透率進一步提升到55%，對應新能源乘用車銷量1536萬輛，同比升26%。另外，面對內地車市競爭白熱化，不少車企將焦點放在海外市場，使更多車企加速布局海外產能、出海計劃，但考慮到2024年高基數、俄羅斯市場

飽和、歐美國家貿易壁壘等挑戰，參考蓋世汽車研究院的預測，今年出口增速邊際放緩，穩健增長10%左右。

比亞迪上月銷量為37.7萬輛，領先同業，當中純電動乘用車銷量為16.6萬輛，插電式混合動力為20.5萬輛，其他為商用車。出口方面，上月比亞迪海外銷售新能汽車合計72723輛。

至於新勢力，小鵬不斷發力，交付量增速為新勢力第一。上月該公司交付33205輛，同比增長267.8%。首季度小鵬共累計交付94008輛智能電動車，同比增長331%，小鵬亦通過進入印度尼西亞市場擴大其全球業務布局。至於零跑，上月交車量37095輛，升154.6%，增速緊追小鵬。分析指出，零跑3月銷量顯著上



▲內地多家車企上月錄得不俗的銷量或交付量。

升，主要得益於C系列車型在細分市場的持續深耕，以及B10精準切入

的空白領域。另外，小米汽車上月交付量突破10萬至15萬元人民幣智慧電動車市場

小鵬飛行車獲12.6億元融資

【大公報訊】面對市場競爭白熱化，各車企爭相集資擴產能。小鵬汽車（09868）旗下小鵬匯天表示，已獲12.6億元人民幣銀團貸款，這亦是全球最大一筆用於飛行汽車生產的銀團貸款，將用於支持小鵬匯天飛行汽車智造基地的建設，並為小鵬匯天提供大額、穩定的資金供應及有競爭力的資金成本，助力小鵬匯天實現更穩健、快速的發展。

是次銀團，由中國建設銀行

（00939）、中國農業銀行（01288）、中信銀行（00998）、中國銀行（03988）、興業銀行，聯合向小鵬匯天提供12.6億元銀團貸款，而建行、農行、中信銀行為本次銀團貸款的聯合領導。小鵬匯天飛行汽車智造基地在去年10月正式動工，是全球首個利用現代化流水線進行大規模量產的飛行汽車工廠，規劃年產能1萬台，用於生產分離式飛行汽車「陸地航空母艦」的飛行體部分。

小米設SU7事故專案小組 雷軍：配合警方調查

【大公報訊】對於一輛小米SU7於3月29日，遭遇嚴重交通事故，造成了3人死亡一事。小米（01810）創辦人及董事長雷軍回應，由於事故還在調查，該公司一直沒有接觸到事故車，很多問題此刻還沒有辦法回答，但強調無論發生什麼，小米都不會迴避，將持續配合警方調查，跟進事情處理的進展，並盡最大努力回應家屬和社會關心的問題。小米股價昨日下跌5.4%至46.5元。

小米發言人在官微表示，據初步了解，事故發生前車輛處於NOA智慧輔助駕駛狀態，以每小時116公里持續行駛。事發路段因施工修繕，用路障封閉自車道、改道至逆向車道。車輛偵測出障礙物後發出提醒並開始減速，隨後駕駛員接管車輛進入人駕狀態，持續減速並操控車輛轉向，隨後車輛與隔離帶水泥樁發生碰撞，碰撞前系統最後可確認的時速約為每小時97公里。碰撞發生後，小米公司立即與車主取得聯繫，了解車主本人駕駛。同時，緊急救援呼叫車上乘員，並報警、呼叫120急救服務。

小米第一時間成立了專案小組，於3月30日趕赴銅陵，在警方的指導下，積極配合調查、取證等各項工作，並於3月31日晚依法向警方提交完成車輛行駛數據及系統運行信息，將繼續全力配合警方工作，並嚴格遵循調查結果，確保事件處理公開透明。小米的專案小組也將在警方的許可與指導下，與事故受難者家屬取得聯繫，全力協助善後事宜，並提供支持與協助。