

建銀國際：恒指料見26000點 逢低收集

看好科技與新消費股 留意騰訊泡泡瑪特

震盪上揚

投資者等待美國對等關稅談判進展，市場觀望氣氛濃厚，恒指昨日收市升141點。資金炒股不炒市，生物醫藥股延續今年向好勢頭，石藥（01093）、中生製藥（01177）股價升3%至4%，升幅處於藍籌股前列位置。展望後市，建銀國際指出，港股今年韌性增強，熊牛切換進一步走向深入，總體維持震盪向上格局，有條件突破25000點分水嶺，恒指波動區間介於22000點至26000點，建議第三季度逢低吸納。

大公報記者 劉鑛豪

市場等待中國與美國展開重要關稅談判，港股昨日處於膠着狀態。恒指低開12點，很快便掉頭向上，收市時倒升141點，收報23654點，重新靠近長方形通道頂部。科技指數升29點，收報5219點。

主板成交額維持在2000億元以上，昨日錄得2126億元，較上日增加90億元。全日上升股份1012隻，下跌695隻，顯示市勢偏強。

內地政策加碼 成大市催化劑

恒指日線圖顯示保力加通道進一步收窄，出現爆邊行情機會增加。

博威環球證券金融首席分析師聶振邦相信，大市最快要到6月中旬才有機會出現突破性向上行情，而前提是內地繼續推出更多利好經濟的政策消息。

他認為，恒指首個阻力位為23800點，一旦成功升穿24000點，向上會試24500點。恒指短線支持位23000點。

建銀國際指出，下半年將是夯實港股新一輪牛市基礎的關鍵階段，主要影響因素包括，7月至8月美國與主要貿易夥伴談判結果；美國「大而美」減稅法案及財政問題；美聯儲重啟降息節奏及力度；市場對中國經濟韌性、人民幣匯率、企業盈利前景的再評估；7月、10月及12月中央政治局會議、四中全會、中央經濟工作會議等將是重要增量政策觀察窗口。

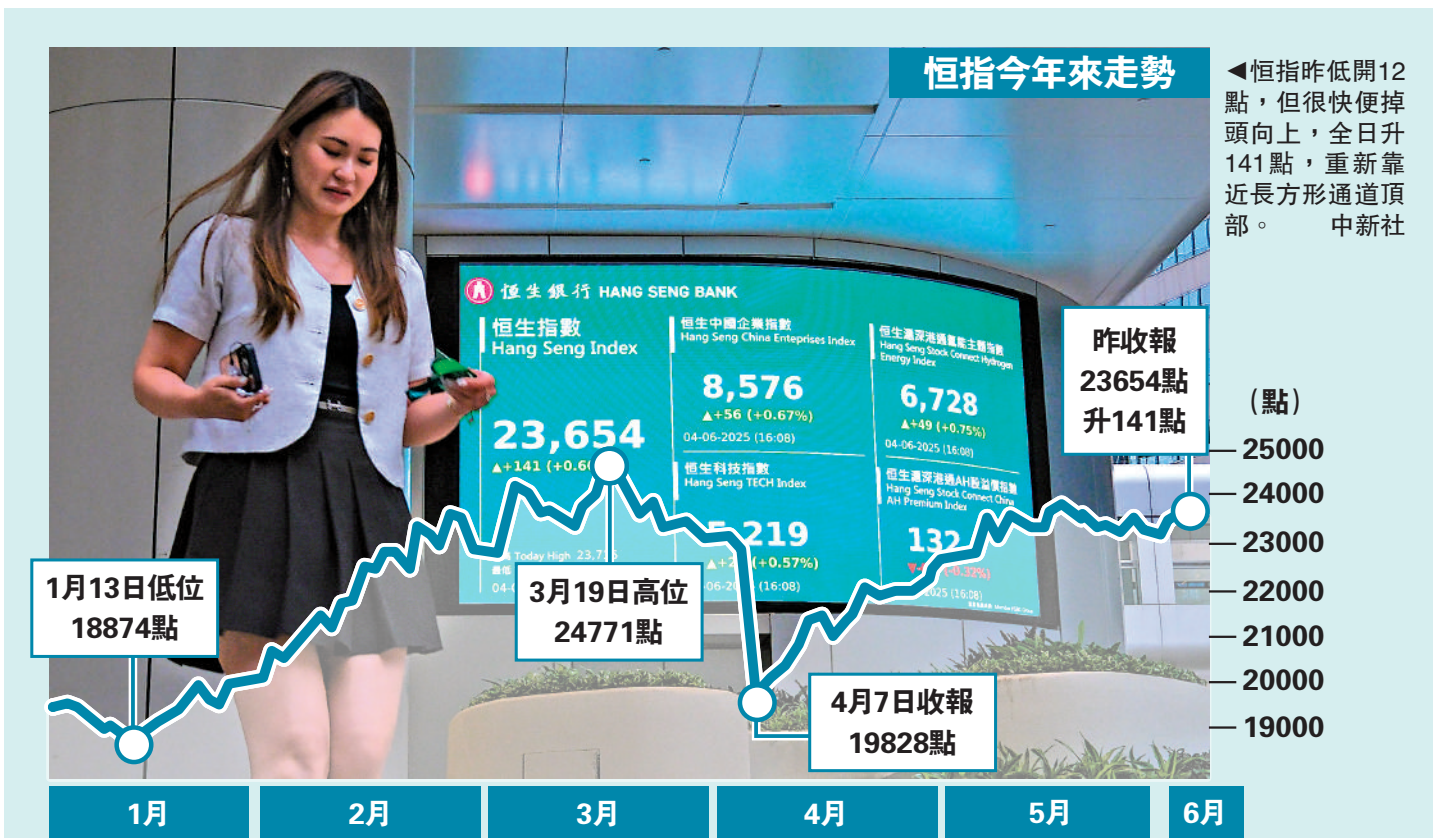
生物醫藥股再發力 石藥升4%

建銀國際預期，恒指下半年維持震盪向上，波動區間介於22000點至26000點，有條件突破25000點關鍵分水嶺。科技指數下半年區間介於5000點至6600點。

建銀國際建議在第三季度逢低吸納，採取攻守平衡的啞鈴型配置，並逐步加強進攻，可以基礎配置高息股、貴金屬板塊，重點關注新質生產力、高質量發展主題，精選科技、醫藥、高端製造和內需股（消費及新消費、服務業等）。

建銀國際推薦今年下半年港股十大焦點股，包括騰訊（00700）、網易（09999）、小米（01810）、泡泡瑪特（09992）。

昨日焦點股方面，生物醫藥股再度發力，石藥股價升4.1%，收報8.05元，是升幅最大藍籌股；中生製藥股價破頂升3.1%，收報4.62元，見2023年1月高位。信達生物（01801）股價升14.1%，收報74.25元，創2021年底以來高位。



建銀下半年十大焦點港股			
股份	昨收(元)	變動	目標價(元)
騰訊 (00700)	512.00	+1.3%	635.00
網易 (09999)	199.30	+1.0%	226.20
小米 (01810)	53.45	+0.4%	67.00
泡泡瑪特 (09992)	246.00	+5.1%	256.00
零跑汽車 (09863)	56.95	-1.3%	86.10
招商銀行 (03968)	49.90	+0.6%	56.00
山東黃金 (01787)	25.20	+0.8%	27.30
中船防務 (00317)	13.16	+7.3%	14.00
信達生物 (01801)	74.25	+14.1%	72.00
京東健康 (06618)	39.90	+1.5%	45.40

投資界最新市場展望
建銀國際 建議第三季度逢低吸納。基礎配置高息股及貴金屬板塊，精選科技、醫藥、高端製造和內需股
博威環球證券聶振邦 恒指最快要到六月中旬借政策消息出現突破行情，一旦穿24000點可見24500點
富達國際 中美貿易談判仍然會主導市場氣氛，第二季經濟數據即將公布，不確定性偏高，投資取態傾向觀望

北水加碼掃港股 美團吸資14億

【大公報訊】內地資金連日大手吸納美團（03690），繼周二經由港股通淨買入10.89億元股份，昨日繼續加碼入市吸納，滬深兩市投資者大手斥資30.76億元購入美團，扣除賣出額，全日淨買入14.14億元，是昨日吸金王。在內地投資者支持下，美團昨日股價升3%，收報140.7元。

港股通昨日整體入市資金增多，由周一的492.38億元，增至549.22億元。然而，北水昨日增量買入港股，令到全日淨買入額只有35.16億元，略低於上日的39.04億元。

內地資金主要賣出騰訊（00700）、小米（01810），分別錄得14.36億、13.75億元淨賣出。雖然面對內地資金沽貨，騰訊昨日股價升1.3%，收報512元；小米股價跑輸大市，升0.4%，收報53.45元。



▲由於內地投資者持續大手買入，美團昨日膺吸金王。

港股通活躍股份（單位：億港元）			
股份	買入額	賣出額	淨額
美團(03690)	30.76	16.62	+14.14
阿里巴巴(09988)	24.97	18.77	+6.20
信達生物(01801)	19.59	15.92	+3.67
小米集團(01810)	20.32	34.07	-13.75
騰訊控股(00700)	11.56	25.92	-14.36
泡泡瑪特(09992)	13.83	14.91	-1.08
中芯國際(00981)	8.64	9.99	-1.35

MPF首5月人均賺1.57萬 5年最勁

【大公報訊】受惠股票市場暢旺，強積金顧問GUM表示，強積金5月份人均賺10128元，年初至今人均賺得15746元，創下自2020年以來首5月盈利最多。GUM指出，「GUM強積金股票基金指數」在5月份整體回報上升5.1%，報356.6點。其中，5月回報最好是「美國股票基金」和「環球股票基金」，分別上升6.9%和6.4%，但年初至今回報最好的，依然是香港股票基金（追蹤指數），增長高達17.5%。

「原則性」協議，隨後又與中國簽署為期90天的關稅暫緩協議，加上特朗普關稅政策被美國法院叫停，推動全球股市持續反彈。美國20年期國債拍賣需求疲弱，市場憂慮特朗普的「大而美」減稅法案，將加劇財政赤字負擔，進一步提升美元以外資產的吸引力，尤以歐洲市場為甚。港股與歐股自年初以來持續領漲，預計這一趨勢將延續一段時間。

資產配置方面，GUM策略及投資分析董事雲天輝表示，全球股市5月大幅反彈，年初至今（截至5月份）賺逾15000元，是自2020年以來首5個月最多。環球市場近兩個月大跌大升，成員應藉此機會正視自己的風險承受能力。面對特朗普時代急速波動的市況，成員更應嚴守長期投資紀律，切勿頻繁轉換基金或試圖捕捉市場時機。

股票基金今年回報表現		
股票基金指數	5月	年初至今
香港股票基金(追蹤指數)	+5.8%	+17.5%
歐洲股票基金	+5.6%	+14.6%
香港股票基金	+5.4%	+14.3%
大中華股票基金	+6.1%	+9.5%
日本股票基金	+6.2%	+9.0%
亞洲股票基金	+5.6%	+5.7%
環球股票基金	+6.4%	+4.5%
美國股票基金	+6.9%	+0.3%
其他股票基金	-4.5%	-2.0%



▲受惠股票市場暢旺，強積金年初至今人均賺15746元，是5年以來最多。

中總曾智明：把握新形勢 探索大灣區營商新機遇

【大公報訊】香港中華總商會昨日舉辦「中總125周年走進大灣區系列活動專題分享會《環球政經新形勢下的灣區營商潛能和機遇》」，中總副會長曾智明致辭時剖析了在當前環球政經格局下，粵港澳大灣區的營商新機遇。希望大家把握在新形勢之下大灣區的發展潛能，攜手探索灣區業務發展新商機。



▶香港中華總商會昨日舉辦「中總125周年走進大灣區系列活動專題分享會《環球政經新形勢下的灣區營商潛能和機遇》」，中總副會長曾智明致辭時剖析了在當前環球政經格局下，粵港澳大灣區的營商新機遇。希望大家把握在新形勢之下大灣區的發展潛能，攜手探索灣區業務發展新商機。

曾智明指出，今年是香港中華總商會成立125周年，為此將舉辦一系列活動中，其中走進大灣區活動意義重大。粵港澳大灣區建設是在國家主席習近平親自謀劃、親自部署、親自推動的重大國家戰略，通過深化三地優勢互補、協同發展，進一步提升大灣區在國家經濟發展和對外開放中的支撐引領作用。今年也是國家「十四五」規劃的收官之年。在五年來，粵港澳大灣區經濟規模躍居全球灣區的前列，2024年經濟總量突破14萬億元人民幣，大灣區的經濟體量巨大，市場潛力優厚，為港商企業提供了龐大的發展動力。

曾智明認為，現時是一個好的時機，就灣區整體規劃及未來發展，進行系統性的分析。因此，香港中華總商會牽頭，與一國兩制研究中心以及畢馬威進行了一個有關於粵港澳大灣區發展戰略與香港機遇和挑戰的研究。

研究報告也梳理了大灣區規劃、戰略、布局，以及區內合作的發展情況，還有如何善用灣區機遇，加強跟內地城市合作等的範疇，提出了宏觀的策略建議。研究報告更從香港企業的角度出發，為港商拓展大灣區市場，構建國際化和優良的營商環境、強化人才的戰略、產業協同等多方面範疇提供了操作性和實用性的建議。

四核心城市形成協同效應

畢馬威中國華南區稅務部主管合夥人楊彬表示，大灣區GDP在全球國家中可排到前十位，展現出巨大的市場潛力。廣深港澳四大核心城市通過「三個連結」（香港—深圳、澳門—珠海、廣州—佛山）形成協同效應，而前海、橫琴、南沙、河套深港科技創新合作區四大平台更成為政策創新的試驗田，吸引香港資金、技術和人才落地。

楊彬指出，大灣區的產業發展呈現多元化態勢，科技創新成為引領潮流的核心動力。四大特殊區域均將科技研發作為重點發展方向，並根據自身特點形成了不同的產業優勢。

例如：南沙依託港口優勢，聚焦智能製造（如新能源汽車、機械人）；前海以金融和數字經濟為主，未來或擴容納入高端製造；橫琴緊鄰澳門，金融服務業和中醫藥產業成為其特色；河套集中吸引香港研發資源等。他建議，企業根據自身業務匹配區域定位，同時利用香港國際化平台「走出去」，尤其看好醫療、教育等對外資開放領域。

大公文匯全媒體記者孫曉旭