

港股王者歸位

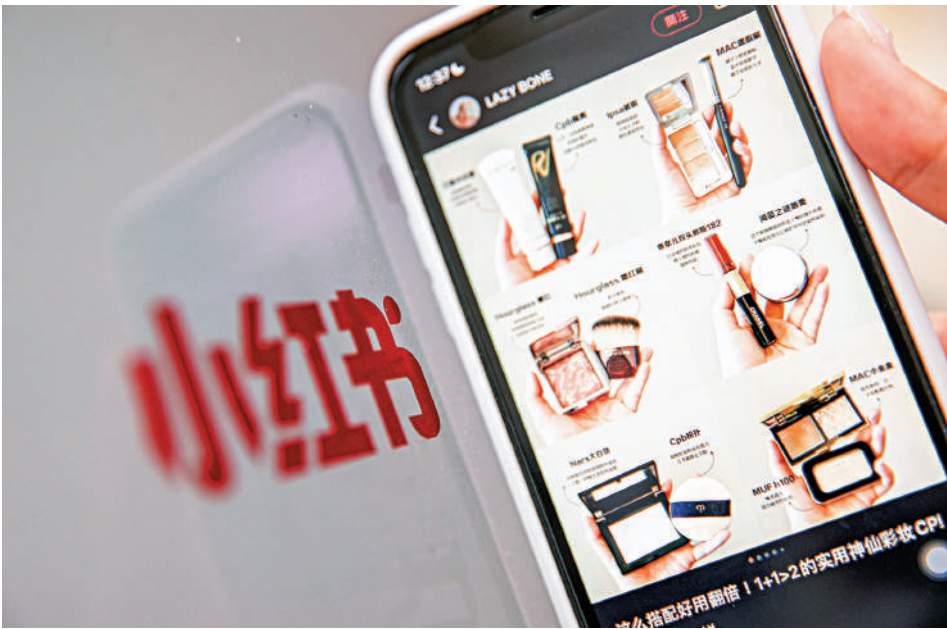
融資闖新高峰

全球看空美元資產、增配人民幣資產成為趨勢，巨量國際資金匯聚香港，港股作為全球重要的融資中心地位進一步增強，今年首五個月新股上市及上市後的配股集資額已逾3000億元，為四年來最多，港股市場融資總額有力再闖高峰，挑戰新高紀錄。

環球股市今年以來表現分化，作為金融一哥的美國明顯失威，道指、標普500指數年內基本上原地踏步，分別微升0.5%及2%，科技股為主的納斯達克指數，今年升幅亦只有1.3%。這與特朗普政策有密切關係，美國企業利潤正受到關稅與通脹所蠶食，下半年美股走勢不容樂觀。

國際資金湧入香港

對比之下，亞洲、歐洲股市表現突出，反映資金從美國流向亞歐市場。中國經濟韌性強，人民幣資產成為增配及避險首選，支持今年來恒生指數升近19%。至於歐洲股市，受惠歐央行持續



減息，其中德國股市升逾20%。換言之，美元資產出現大走資，造就巨量國際資金匯聚香港，令港股活力充沛，今年首五個月港股日均成交金額2423億元，較去年1318億元的日均成交額大增84%。更重要的是，香港作為全球融資中心地位進一步增強，不單止新股上市集資排名升上前列位置，上市後的

配股集資異常活躍，可在一個月內完成比亞迪、小米集團合共近千億元股份集資，港股市場深廣度、競爭力優勢在區內而言是無與倫比，並進一步增強香港成為「一帶一路」投融資中心的底氣。



財息兼收三寶

領展中銀中信

頭牌手記 沈金

港股上周三日升兩日跌，恒指收報23792點，較前周升503點，反映了6月市開局良好，以上升為主導的勢頭得以延續。

現時的恒指離心理關口24000點僅208點之遙，以近日大市的跳躍程度，挑戰這一關自是順理成章的走勢。由於上周在關前停一停步，技術上反而有利於本周再試高位，現時萬眾矚目的是：24000關能否手到拿來？

事實上，按圖索驥，這一關的阻力並不算大，真正阻力在24200點，而若升越這一阻力，下一個目標便是全年新高24740點。

6月下半月能否完成改寫全年高點的宏願呢？暫時還不好說，見步行步比較穩陣，但第一個目標即升越24000點，機會應該不弱。

「紅簿仔」資金入市成趨勢

整體而言，大市仍不脫個別發展有升有降的形態，亦即縱然上升，但

升得多就一定有回吐；率先調整到一定低位又會喘定而重上征途。

有一個特點值得存記，就是由於銀行存款利率處極低水平，對存款人來講已乏吸引，故「紅簿仔」資金不斷入市，將成為趨勢。又因為這些資金講求穩定，不會冒險，故高息優質股便篤定成為目標。這是近期這一類高息股大收旺場之效的原因。

我講過可用「買入、持有、收息」三部曲來應對，從收息後不少優質股仍然有上升機會看，上述「招數」的最高效應便是「財息兼收」，



（一）領展（00823），現價41.75元，周息率6.5厘，派息2.723元，除淨日6月18日。此股正籌備分拆內地和香港外的海外資產去新加坡上市。這是利好因素，有助保持股價堅挺。

（二）中信股份（00267）現價10.4元，周息率5.7厘，派0.36元人民幣，除淨日6月23日。中信金融資產曾公布以112.66億元增持中信股份，有此「大水喉」射住，中信現價再上揚機會不俗。

（三）中銀香港（02388）現價34.2元，將派息1.419元，除淨日6月30日，周息率5.82厘，仍然吸引。其中一個優勢是不用扣稅，而內銀股則全部要扣10%股息稅，故比對之下，中銀香港的周息率就比母公司中國銀行（03988）為高了。

此外，近期協助特區政府發行債券，包括綠債及基建債，亦取得好成績。

受到國際地緣局勢的影響，中資公司若選擇赴美上市，也會面臨較為嚴峻的監管風險。因此，港股市場自然成為眾多消費企業的境外上市首選，其中典型案例就是蜜雪冰城。

蜜雪冰城曾於2022年9月向中國證監會提交了A股掛牌申請，但隨着上市申報要求調整及消費環境變化，公司掛牌申請在2023年2月終止審查。蜜雪冰城轉而尋求港股上

格的「紅綠燈機制」，不符合新質生產力標準的行業，如消費、家電等板塊的上市受到限制。而人工智能、生物醫藥等行業則獲得大力支持，可以做到「即報即審、審過即發」。

大摩：全球專業人士熱捧可靈

另邊廂，快手於上周五受追捧，收報59.1元，上升4.6元或8.4%，成交金額90.25億元。摩根士丹利發表報告表示，快手公布可靈AI的年化收入運行率於3月已超過1億美元，於

這個機會同樣存在。

以下為可供選擇的三隻收息股：

（一）領展（00823），現價41.75元，周息率6.5厘，派息2.723元，除淨日6月18日。此股正籌備分拆內地和香港外的海外資產去新加坡上市。這是利好因素，有助保持股價堅挺。

（二）中信股份（00267）現價10.4元，周息率5.7厘，派0.36元人民幣，除淨日6月23日。中信金融資產曾公布以112.66億元增持中信股份，有此「大水喉」射住，中信現價再上揚機會不俗。

（三）中銀香港（02388）現價34.2元，將派息1.419元，除淨日6月30日，周息率5.82厘，仍然吸引。其中一個優勢是不用扣稅，而內銀股則全部要扣10%股息稅，故比對之下，中銀香港的周息率就比母公司中國銀行（03988）為高了。

此外，近期協助特區政府發行債券，包括綠債及基建債，亦取得好成績。

（作者為獨立外匯分析員）

◀內地社交平台小紅書估值超過2000億元，日前且在港設立辦公室，值得港交所積極主動爭取在港上市集資。



有29間公司上市，按年增加38%，涉及上市集資額為777億元，按年勁升709%，在全球新公司上市排名中坐望望冠。若然連同上市後集資2351億元，今年首五個月港股總集資額為3128億元，已高於過往三年分別1903億元、1507億元及2518億元的港股總集資金額。因此，今年港股集資總額肯定是2021年最



（作者為獨立外匯分析員）

海螺創業料進入高息時代

集股淘子石

海螺創業（00586）股價經歷漫長跌浪（由2022年3月至2023年11月）後，過去一年半時間處於橫行悶局（或打底過程）。這段時間股價出現三個小升浪，浪頂分別在2024年2月、7月、10月，當時股價曾見7.81元、8.32元、8.95元；可惜走勢形態絕非一浪高於一浪。然而，海螺創業股價在今年5月份又再出現技術性入市信號。

初步目標價17元

海螺創業股價在5月下旬成功脫離三個小升浪的頂部，企穩在8.4元以上，上周五突破9元，收報9.22元，這是一個關鍵時刻；若然股價能夠升上9元，向上應該有想像空間；初步以2022年底至2023年初的15元至17元為



（作者為獨立外匯分析員）

花旗料美聯儲減息延至9月

商品動向

美國勞工部5月非農業職位增13.9萬個，預期增13萬；失業率4.2%，符合預期；平均時薪按月增0.4%，預期升0.3%。美國聯儲局4月消費者信貸增長178.7億美元，高於預期，年率化升幅為4.3%。美國非農職位新增幅度多過預期，數據公布後，花旗集團將美聯儲下次減息的預期時間，從7月押後至9月，預料今年10月、12月、明年1月及3月的會議，亦將各減息0.25厘。

美國10年期債息一度揚12.7點子，至4.52厘；兩年期債息漲11.9點子，至4.043厘。CME美聯儲利率監察工具顯示，市場預期，美聯儲6月18日的利率會議維持利率在4.25厘至4.5厘的機會達97%。美匯指數上周五收於99.20水平，趨勢往下，上方阻力99.80、100.40、101.20。

現貨金一度跌1.36%，低見每盎司3307.18美元；收市報3309.95美元，仍挫1.28%。俄羅斯與烏克蘭的緊張局勢，以及以色列與哈馬斯之間的長期衝突，仍可能推動價格上漲。Metals Focus表示，全球央行預計將在2025年購買1000公噸黃金，標誌着

紐約期油上周五漲1.91%，收報每桶64.58美元；布蘭特期油升1.73%，收報66.47。紐約期油下方支持62.20、60.80美元。根據彭博社的調查，受生產目標約束的九個油組國家在5月份的產量增加近每日20萬桶，意味着產量的增加略低於商定水平。然而，產量目標幾乎超過了每日35萬桶，市場資料顯示，利比亞的產量增加至超過每日130萬桶，創下十三年新高。5月份油組的總產量為每日2754萬桶，比上個月也增加了每日20萬桶。

（作者為獨立外匯分析員）

多，即四年高位。當年港股新公司及上市後集資額分別是3288億元及4419億元，總集資額創下7707億元的紀錄高位。

內企國際市場上市首選地

港股王者歸位，未來集資總額有望再闖新高峰。寧德時代、恒瑞醫藥等內地行業龍頭企業來港上市，H股股價更比A股為高，勢必吸引更多內地龍頭企業來港上市，繼而港股市場又會匯聚更多內外資金，為香港金融業發展注入更多活力與動力。美國霸凌威脅下，相信會有更多中國企業放棄美英而選擇在港上市，據報快時尚電商SHEIN計劃年內在港上市，而內地社交平台小紅書估值上升至280億美元，相當於逾2000億港元，據報亦有意上市集資，且日前在港設立辦公室，此時港交所宜積極主動，爭取小紅書在港上市集資，進一步擦亮香港作為內企在國際市場上市首選地的金漆招牌。

港股市場融資功能持續增強，在全球金融及經濟受到美國關稅政策衝擊下，香港國際金融中心地位依然穩如泰山。



（作者為獨立外匯分析員）

海交所(00388)

（一）領展（00823），現價41.75元，周息率6.5厘，派息2.723元，除淨日6月18日。此股正籌備分拆內地和香港外的海外資產去新加坡上市。這是利好因素，有助保持股價堅挺。

（二）中信股份（00267）現價10.4元，周息率5.7厘，派0.36元人民幣，除淨日6月23日。中信金融資產曾公布以112.66億元增持中信股份，有此「大水喉」射住，中信現價再上揚機會不俗。

（三）中銀香港（02388）現價34.2元，將派息1.419元，除淨日6月30日，周息率5.82厘，仍然吸引。其中一個優勢是不用扣稅，而內銀股則全部要扣10%股息稅，故比對之下，中銀香港的周息率就比母公司中國銀行（03988）為高了。

此外，近期協助特區政府發行債券，包括綠債及基建債，亦取得好成績。

受到國際地緣局勢的影響，中資公司若選擇赴美上市，也會面臨較為嚴峻的監管風險。因此，港股市場自然成為眾多消費企業的境外上市首選，其中典型案例就是蜜雪冰城。

蜜雪冰城曾於2022年9月向中國證監會提交了A股掛牌申請，但隨着上市申報要求調整及消費環境變化，公司掛牌申請在2023年2月終止審查。蜜雪冰城轉而尋求港股上

格的「紅綠燈機制」，不符合新質生產力標準的行業，如消費、家電等板塊的上市受到限制。而人工智能、生物醫藥等行業則獲得大力支持，可以做到「即報即審、審過即發」。

大摩：全球專業人士熱捧可靈

另邊廂，快手於上周五受追捧，收報59.1元，上升4.6元或8.4%，成交金額90.25億元。摩根士丹利發表報告表示，快手公布可靈AI的年化收入運行率於3月已超過1億美元，於

連續第四年大規模購買，因為將儲備從美元資產轉移。中美貿易戰緊張局勢的緩解可能對黃金施加下行壓力，而黃金迄今已上漲超過26%。

金價企穩 挑戰3500美元新高

本周黃金若能保持在3300美元以上，可能為測試6月5日達到的3403美元的高位，隨後是3450美元的關口，挑戰歷史最高點3500美元。若黃金跌破3300美元，下探於3235美元的50日簡單移動平均線（SMA），隨後是4月3日位於3167美元的支撐位。

紐約期油上周五漲1.91%，收報每桶64.58美元；布蘭特期油升1.73%，收報66.47。紐約期油下方支持62.20、60.80美元。根據彭博社的調查，受生產目標約束的九個油組國家在5月份的產量增加近每日20萬桶，意味着產量的增加略低於商定水平。然而，產量目標幾乎超過了每日35萬桶，市場資料顯示，利比亞的產量增加至超過每日130萬桶，創下十三年新高。5月份油組的總產量為每日2754萬桶，比上個月也增加了每日20萬桶。

（作者為獨立外匯分析員）