



提振消費料加碼 泡泡瑪特蜜雪值博



多隻內需股首季經營數據優於市場預期，反映內地消費行業平穩向好。雖然4月份社會零售總額增長轉慢，但首4個月以舊換新政策拉動消費品銷售額6069億元（人民幣，下同），而2025年首5個月拉動銷售額為1.1萬億元，說明政策推高基數。暑假旺季前，市場預期內地將會出台刺激消費措施。

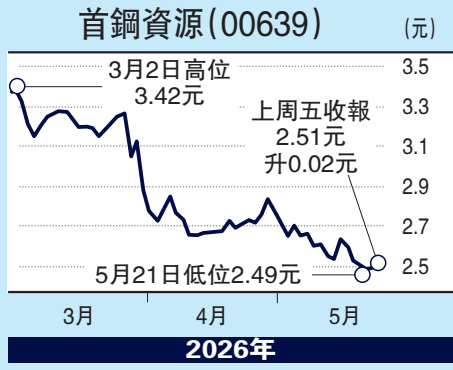
本周專家推介兩隻消費股，泡泡瑪特、蜜雪集團。內需股處於弱勢，期待借助刺激消費措施走出上行情。



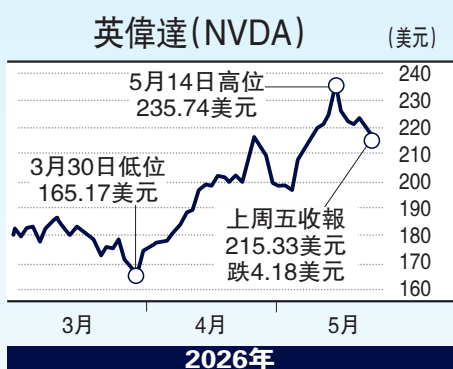
▲泡泡瑪特首季業績表現強勁，其業務前景值得看好。



泡泡瑪特 (09992)
買入價：145至150元
目標價：165至170元 止蝕價：140元
評論：泡泡瑪特公布首季最新業務狀況，營收按年增加75%至80%，其中內地收益增加100%至105%，表現強勁。集團整體業務前景依然值得看好。建議買入價介乎145至150元；未來兩個月目標價165至170元；連續兩日或以上收低於140元止蝕。



首鋼資源 (00639)
買入價：2.25元
目標價：2.9元 止蝕價：2元
評論：首鋼資源在控制成本方面進展理想，2025年生產成本比較同期下跌約13%。首鋼資源持有充足現金流，全年派息率高達約97%。對追求固定息率投資者而言，首鋼資源有很大吸引力。隨着2026年焦煤市場供需有望改善，對首鋼資源股價有推動作用。



英偉達 (NVDA)
買入價：199.7美元
目標價：251.65美元 止蝕價：177.7美元
評論：英偉達首季業績勝預期，並預料次季的營收達910億美元，高於市場預期的867.8億美元。英偉達宣布新增800億美元的股票回購授權，並將季度股息提高至每股0.25美元。公司前景值得看好。



中國電信 (00728)
買入價：5.3元
目標價：6元 止蝕價：4.8元
評論：中電信最新推出商用Token套餐，目標客戶包括開發者及中小微企業客戶等，包裝成類近交電話費的月費套餐，成為新基礎計費單元，令公司增加現金流來源。中電信憑藉龐大的業務及客戶規模，有望帶來新增增長機遇。



掃碼睇片



京東工業 (07618)
買入價：14.5元
目標價：16元 止蝕價：13元
評論：京東工業首季業績超預期，維持強勁增長勢頭，獲利能力持續提升。該公司優勢是獲客成本低且與大型客戶深度綁定，現時再透過強勁的關鍵客戶增長動能和AI驅動的營運效率提升，預料今年收入及純利增長將再提速。



蜜雪集團 (02097)
買入價：250至260元
目標價：285至295元 止蝕價：240元
評論：蜜雪集團作為平價現製飲品龍頭，在茶咖融合的大背景下份額提升路徑清晰，前景可看好。建議買入價介乎250至260元；未來兩個月目標價285至295元；連續兩日或以上收低於240元止蝕。

A股滬指升1% 半導體板塊受捧

【大公報訊】A股昨日開市早段震盪後穩步向上，接近收市拉升。滬綜指、深成指及創業板指收盤分別升0.96%、1.66%及2.1%，報4152.5點、15856.6點及4021.6點。盤面上，芯片、算力硬件、煤炭、白酒等方向漲幅居前；油氣開採及服務、電池、化工板塊跌幅居前。滬深兩市昨日成交3.2萬億元（人民幣，下同），較前一個交易日升3025億元或10.4%。

中芯大漲近19% 成交居首位

昨日在上海舉行的2026國際電路與系統研討會上，華為發表「韜（τ）定律」。這是中國在全球半導體領域首次提出指導產業發展的新原則。「韜定律」提出以「時間

縮微」替代「幾何縮微」，以系統性降低時間常數（韜τ）為目標。基於該定律，華為過去六年已成功設計並量產了381款芯片。今年秋季，華為將發布新的麒麟手機芯片，完整採用邏輯摺疊技術，大幅提升相關性能。消息帶動半導體板塊大幅飆升，多隻股份漲停或創新高。其中，華虹公司、兆易創新均漲停，兩隻股份股價分別突破200及500元大關創歷史新高。中芯國際尾盤觸及漲停收盤升18.78%報156元，全日成交372.5億元，位居昨日A股成交榜首。寒武紀最多升超11%股價高見1435元的新高，最後收升9.37%報1406.5元。

電力、煤炭板塊昨日也有多隻股份漲停。國家發展改革委政策研究室副主任李超

近日表示，綜合研判今年夏天全國最高用電負荷將達到約16億千瓦，比去年增加9000萬千瓦左右，相當於多出了一個河南省的用電量。

星圖金融研究院研究員武澤偉表示，產業傳來利好消息，吸引資金回歸抱團股，半導體板塊昨日全天維持強勢，半導體仍是最強方向。但他也提示，當前應高度警惕機構資金開始派發籌碼。他指出，眼下的市場熱度，讓人聯想到1月末的有色板塊：彼時儘管商品價格仍在走高、產業景氣度持續改善，但機構在浮盈較大的情況下已開始批量賣出，並切換至位置更低的煤炭、化工等周期板塊。此後，有色板塊經歷了連續數月的調整，而煤炭、化工等則迎來階段性大漲。

武澤偉強調並不看空當前熱門的科技股，但有必要提示警惕「魚尾行情」。他認為，此前熱門股的普遍回調，不排除就是機構集中出貨留下的信號。一旦出現高位見頂的跡象，投資者仍需提前做好應對準備。



▲中芯國際大升18.78%報156元，全日成交372.5億元，位居A股成交榜首。

CAPRI 四房2350萬沽創新高 第一城兩房三年重上5球

【大公報訊】樓市升勢持續，造就多個屋苑破頂或重上高位。將軍澳CAPRI一伙四房反價82萬元以2350萬元沽出，創項目分層戶新高。沙田第一城兩房沽逾500萬元，為該戶型3年來首次重上5球。

將軍澳香港置業首席分區董事劉浩勤表示，CAPRI第1座低層A室，實用面積1141方呎，四房雙套連工人套房間隔，向南享海景，去年10月底放盤叫價2268萬，市況持續好轉，業主伺機反價82萬元，順利以2350萬元沽出，呎價20596元，成交價創項目分層戶新高。業主2015年底以1716.5萬元買入，持貨不足11年賬賺633.5萬元，賺幅37%。劉浩勤補充，屋苑目前約有43個放盤，入場索價638萬元。

美聯物業沙田區域聯席董事黃錦瀚指出，沙田第一城2座低層G室，實用面積327方呎，兩房間隔，剛沽505萬元，為該戶型近3年來重上500萬關，呎價15443元。原業主2020年9月以545萬元買入，持貨6年賬蝕40萬或貶值7%。

美聯首席區域營業董事張曉盈表示，長沙灣星匯居1座高層D室，實用面積395方呎，剛賣610萬元，呎價15443元。原業主去年11月490萬元買入，持貨約半年炒賣約120萬元或約25%。

十大屋苑錄19宗成交 近60%

另據中原地產十大屋苑本周末錄得19宗成交，按周急升58.3%，創近16周新高，唯獨觀塘麗港城交白卷。若計及佛誕3天假期，十大屋苑合共20宗成交。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，上周末適逢佛誕，迎來3連休，長假期吸引買家四出睇樓比較，加上周末未有大型全新盤推售，客源流向二手市場尋寶，買家見近月樓市氣氛造好，遇上合價心水戶即加快入市決定，令二手交投暢旺，荔枝角美孚新邨於周末兩日開6單最突出。

中原地產分區營業經理馮健平表示，美孚新邨2日連開6單，帶動全月暫錄23宗成交。上周末成交包括2期百老匯街48號中層A室，實用面積968方呎，三房套房間隔，原先開價1350萬元，現減至1260萬元成交，呎價13017元。原業主2005年7月以535萬元購入，賬面獲利725萬元，21年間升值逾1.3倍。



▲將軍澳CAPRI 1伙4房反價82萬元，以2350萬元沽出。

內地打擊非法跨境炒股 券商料涉2500億資產

【大公報訊】八部門上周印發《綜合整治非法跨境證券期貨基金經營活動實施方案》，經過2年集中整治全面取締境外證券期貨基金經營機構非法跨境經營活動。中信証券測算，受影響賬戶資產規模約2000至2500億元，但考慮資產類型分散及2年出清節奏，實際港股出售盤顯著低於總量口徑，短期衝擊預計可控。

對港股短期衝擊可控

中信証券在報告內分析，一方面，境

外賬戶資產中包含港股、現金、貨幣基金、基金產品、期權等多類資產；另一方面，即使港股持有倉需要處置，也是在2年集中整治期內以「只出不進」方式逐步完成，並非一次性強制清倉。同時，部分客戶可能存在身份合法化調整機會，新規短期內對港股市場的衝擊可控。該行並認為，非法跨境通道收縮後，居民海外配置需求有望向港股通、QDII、跨境理財通等合規渠道遷移，客戶資產基礎較強、買方投顧與數字化能力領先的頭部券商及財富管理平台有望受益。

東吳證券在報告內指出，方案明確引導境內投資者通過港股通、QDII基金及跨境理財通等合法渠道開展境外投資，被清理的境外券商存量投資者，將在退出過程中逐步向這些合規渠道遷移。合規出海渠道將直接受益。對於頭部券商而言，港股通業務將獲得持續的增量客戶與資金沉澱，佣金收入和客戶資產規模有望穩步提升；公募基金的QDII產品也將迎來規模擴張機遇。此外，隨着大量非法引流渠道出清，合規渠道的獲客環境將更加公平。