



港股 透視

港股短期承接力轉弱



葉尚志 第一上海首席策略師

6月17日，港股出現震盪偏軟的走勢，在市場氣氛持續趨向謹慎觀望的情況下，估計市場仍處於回調整理的運行狀態，短期後市仍有繼續回吐下探的機會。

走勢上，正如我們近日指出，恒指宜盡快回企至18,200點以上來發出回穩信號，不然的話，恒指仍將處於下探的格局發展。

外圍股市跌 避險意識增

由上周法國引起的歐洲政局不穩，已令到歐洲股市出現了全面下跌，其中，法國CAC指數更是已跌穿了去年底的收盤價7,543點。

1.8%，日本央行在上周決定維持利率不變，但表示要到了7月會議時才會宣布縮減購債規模。

港股繼續偏軟的行情發展，在開盤初段曾一度下跌189點低見17,753點，估計主要是受到外圍股市走弱所拖累。

內房股彈一日後再轉弱

指數股繼續表現分化，其中，內房股彈了一天之後又再回復弱勢，中國海外(0688)和龍湖

集團(0960)分別跌1.52%和3.39%，而萬科(2202)更是下跌逾4%創一個月新低。

港股通第22日現淨流入

恒指收盤報17,936點，下跌6點或0.03%。國指收盤報6,373點，下跌1點或0.01%。

免責聲明：此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。

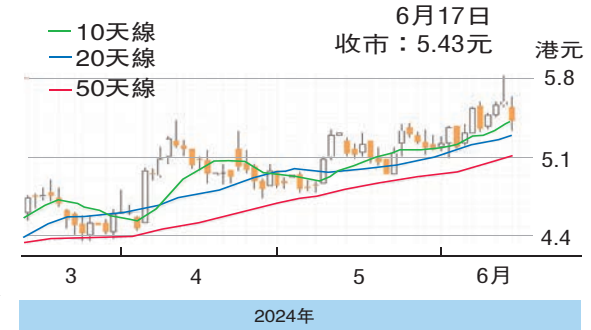
心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Rows include 聯想集團(0992), 比亞迪電子(0285), 華能國電(0902), 美團-W(3690).

股市縱橫

韋君

華能國電(0902)



電力板塊回調 華能國電電候低吸

港股昨偏軟，近期急升的電力板塊普遍回調1%至3%，華能國際電力股份(0902，簡稱華能國電)回落3%，在電力需求增長及煤炭成本持平下，有利股價上升前景。

集團於內地從事發電業務，並銷售電力予所在地的省或地方電網運營企業。電廠分布在全部26個省、自治區和直轄市。

集團去年可控發電裝機容量為13.57萬兆瓦；年內新增可控發電裝機容量10,003兆瓦，其中新增低溫清潔能源裝機容量9,354兆瓦。

華能國電今年首季業績，營業額按年增0.2%至653.67億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利增加1倍至45.96億元。

持有石島灣核電22.5%股權

華能國電5月底公布，按持股比例向石島灣核電增資2.1億元。完成後，石島灣核電註冊資本增加至62.43億元。

華能國電昨日收報5.43元(港元，下同)，跌0.17元或3%，成交2.76億元。股價在上周升創5.83元逾3年高位後回調。

股市領航

AI浪潮 聯想估值具上調空間



曾永堅 橡盛資本投資總監

聯想集團(0992)於2024年內可望持續受惠環球資金繼續鍾愛人工智能(Artificial Intelligence, AI)題材。

2024年已被資本市場視為AI電子消費產品包括AI PC、AI手機的周期元年。AI PC作為終端、邊緣計算和雲技術的顛覆性混合體，將改變個人電腦產業生態。

根據機構Canalys預測，2024至2028年全球AI PC滲透率將由19%提升至71%，出貨量將

從5,100萬台提升至2.1億台，年複合增長率(Compound Annual Growth Rate, CAGR)達42%。

全球各電腦品牌紛增AI功能

事實上，全球各電腦品牌商皆積極增設AI功能。近期蘋果(美: AAPL)表示正式步入AI時代，更加標誌AI將會係未來幾年為市場重點。

括Yoga Slim 7x及ThinkPad T14s Gen 6(前者售價為1,199美元，後者售1,699美元)。

此外，聯想亦加強其端到端服務解決方案，特別是其TruScale，即服務組合，解決客戶於混合辦公、多雲管理及網絡安全方面的需要。

未來三年盈利具增長動力

預計聯想集團未來數年的收益及盈利表現將顯著受惠AI PC的增長周期。根據彭博綜合市場的預測數據，聯想2025至2027財年盈利年複合增長率(Compound annual growth rate, CAGR)為28.3%。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

證券分析



資深財經評論員 黎偉成

銷量稍增多賺 新秀麗業績穩

新秀麗(1910)的股東應佔溢利於2024年一季度全年達8,290萬元(美元，下同)，同比增加12.3%。

業績穩中有進的最重要因素，是(甲)業務經營情況繼續改善，主要受惠於(一)多個市場的商品銷售均在上年高增長的基礎上穩增。

而(II)北美洲市場銷售淨額2.85億元同比增長0.3%，於2023年同期大增31.18%；該集團在2020年停止在ebags電子商貿平台銷售不盈利的第三方品牌。

核心主品牌產品受歡迎

至於(二)品牌方面，最核心的(1)新秀麗產品的銷售淨額4.39億元，同比增長3.7%，佔整體銷售淨額比重51.1%。

涉5.58億元同比升0.5%，和於整體銷售額佔比64.95%；非旅遊產品銷售收益3.01億元僅增1.6%。

和(B)經營方面的開支仍受控，其中(i)分銷開支2.57億元同比增9.8%；(ii)一般與行政開支減少6.5%。

和(B)經營方面的開支仍受控，其中(i)分銷開支2.57億元同比增9.8%；(ii)一般與行政開支減少6.5%。

滬深股市 述評

興證國際

周期股調整 短期聚焦科技主題

昨日滬弱深強，兩市分化。截至收盤，上證指數收報3,016點，跌0.55%，深證成指收報9,281點，漲0.31%。

滬指全天候水下運行，深成指收光頭光腳中陽線，雙創指數表現強勢。

當然從權威解讀來看，降息仍有空間但也受制於內外約束，哪天再降也並非不可能。

宏觀數據走弱利淡氛圍

另外，宏觀數據方面，除了上週的貨幣金融數據低於預期外，昨天公布的消費、投資及工業增加值等數據也低於預期。

總體來看，周期類紅利類短期迴避，指增產品的窗口指導，籌碼的擁擠。

策略上，對指數延續震盪調整保持預期，結構調整方向更多關注硬科技、泛科技、高質量發展方向。

投祺所好

英皇證券

市況續牛皮悶局 個股炒味仍濃

港股持續牛皮爭持，恒指昨日收市只微跌6點，收報17,936，成交減少至只有963.24億元。

事實上，港股目前反彈乏力，消息面仍未有刺激政策出台，加上內地經濟數據亦欠驚喜。

板塊方面，受惠蘋果與Open AI合作，蘋果概念股持續造好。

6.3%收市。

比亞迪電子升抵目標續可持有

本欄6月6日曾以留意準藍籌新貴比亞迪電子為題建議留意此股，當日收市36.75元。

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

紅籌國企 高輪

張怡

美團利潤趨勢轉好可吼

港股昨日全日好淡拉鋸，惟科網股表現則跑贏大市，當中又以美團-W(3690)走高至116.8元。

業績方面，截至今年三月底首季，美團錄得盈利53.69億元(人民幣，下同)，按年增長59.9%；經調整盈利74.9億元，按年升36.4%。

另外，集團又發布公告表示，董事會決議根據2023年6月30日股東大會上通過的股份回購授權。

根據報表披露，6月14日，集團在聯交所購回432.78萬股，每股作價介乎114元-117.9元(港元，下同)。

趁股價走勢趨穩跟進，博反彈目標為近期高位阻力的129.2元。

看好美團留意購輪24897

若看好美團後市表現，可留意美團國君購輪(24897)。24897昨收報0.137元，其於2025年2月19日最後買賣。

本版文章為作者的個人意見，不代表本報立場。