

港股透視

港股成交量再現縮降



葉尚志 第一上海首席策略師

6月18日，港股繼續震盪偏軟的走勢，在盤面流動性出現持續下降的趨勢下，短期動力有逐步放緩的跡象...

置地(1109)和萬科(2202)分別跌0.92%和0.78%，而中國海外(0688)和龍湖集團(0960)更是分別跌了2.52%和3.18%...

恒指收盤報17,916點，下跌21點或0.11%。國指收盤報6,368點，下跌5點或0.08%...

走勢上，恒指的短期淡分水線仍見於18,200點，宜盡快返回其上，否則的話，恒指仍將處於下探的格局發展...

然而，在現時市場氣氛趨向謹慎觀望的情況下，消息對港股未能帶來即時的提振作用...

再收窄至不足200點，靜極思動是市場的特性，要注意港股波幅有隨時再次擴大的機會。

中國宏橋受制期鋁走疲

指數股續表現分化，其中，已從高位調整了兩周的中國宏橋(1378)股價反彈4.4%，是漲幅最大的恒指成份股...

內房股仍持續伸延弱勢

另一方面，內房股仍在持續伸延弱勢，華潤

港股通第23日現淨流入

港股通第二十三日出現淨流入，在周二錄得逾58億元的淨流入額度。

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...

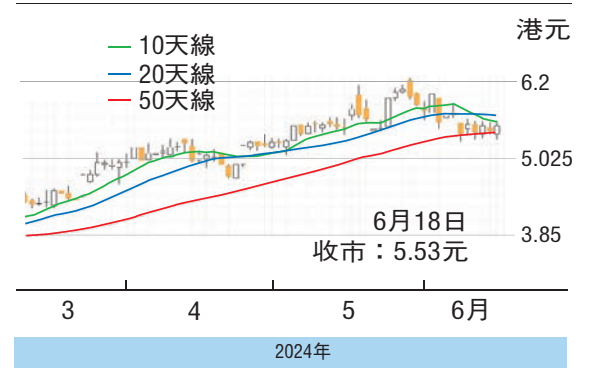
心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Includes 裕元集團, 中國鋁業, 中國建築.

股市縱橫

韋君

中國鋁業(2600)



港股昨續偏軟，鋁業板塊受追捧，近期高位回調的中國鋁業(2600)昨升逾1.6%，走勢轉強...

國際鋁供應緊 中鋁順勢跟進

澳新銀行最新報告表示，預計鋁市場表現將優於其他基本金屬，因主要生產國俄羅斯地緣政治風險上升引發的持續供應問題...

雖然供應緊張可能在2024年下半年和2025年有所緩解，但供應不足的市場背景使鋁價格居高不下...

首季盈利增23%

中鋁今年首季業績，營業額按年下降26.1%至489.56億元人民幣，股東應佔溢利則上升23%至22.3億元人民幣...

中鋁昨接近全日高位的5.53元收市，升9仙或1.65%，成交2.16億元。該股自4月初的4.73元攀升上5月中旬的6.25元...

股市領航

產能利用率提升 裕元盈利改善



黃敏碩 註冊財務策劃師協會會長

裕元(0551)為全球最大的品牌運動鞋及服飾鞋製造商之一，主要為多間國際運動品牌設計及生產鞋類產品...

集團公布今年首季應佔溢利錄得逾9,995萬美元，按年增加96.9%，期內製造業務毛利

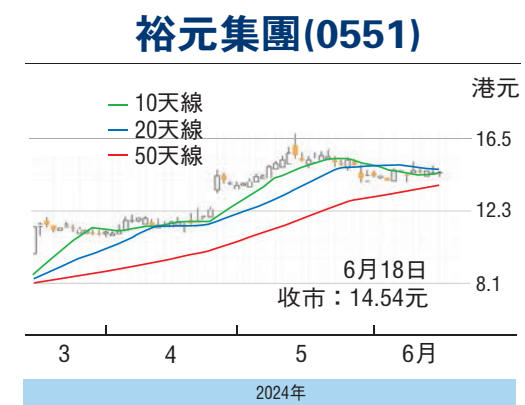
率升至20.3%，上升3.5個百分點，主要受惠產能利用率顯著提升，靈活調度產能及成功降本增效所致...

巴黎奧運帶動業務復甦

自年初至今，越南和印尼貨幣兌美元均贬值近5%，調整幅度較同期人民幣的近2%更高...

受惠製造業定單續回升

此外，集團製造業定單持續向好，產能利



用率及利潤率均超預期，另同時有望受惠於定單持續回升及短期產能快速擴充，盈利端可受惠產能利用率回升...

筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒有為以上發行人或新上市申請人擁有財務權益

投資觀察

內地需求側仍需持續加力



曾永興 橡盛資本投資總監

中國內地5月份主要經濟數據表現參差，消費增於五一假期消費效應下創最近三個月最佳表現...

工業及投資領域當月增速皆較市場預期遜色，反映內地總需求不足問題仍然顯著，房地產仍屬主要包袱...

根據國家統計局公布數據，5月份，社會消費品零售總額3.92萬億元(人民幣，下同)，按年增長3.7%...

至於規模以上工業增加值於5月按年增長5.6%，較市場預期增長6.2%遜色。首五個月，規模以上工業增加值則按年增長6.2%...

長5.7%，製造業投資增長9.6%，房地產開發投資下降10.1%。

另一邊廂，5月份全國城鎮調查失業率為5%，與上月持平，較去年同期下降0.2個百分點...

推動經濟實現合理增長

國統局認為5月份經濟運行總體平穩，主要指標有所回升，新動能較快成長。但也要看到，當前外部環境複雜嚴峻，國內有效需求依然不足...

市場透視

恒指值博空間明顯提升 可逢低吸納

港股大盤窄幅波動，日均成交有所回落，南向資金持續淨流入撐市，市場交易題材股為主，如政策支持邏輯的半導體、漲價邏輯的公用事業、食品飲料等...

續性。

留意半導體消費電子等

恒生指數逐漸跌近17,500點的支持位，恒指的風險溢價回升至七年來62.3%分位數的位置，也回歸滾動兩年的平均值水平...

滬深股市述評

興證國際

市場縮量微漲 科技主題續走強

滬深兩市昨日震盪收漲，兩市近4,000隻個股上漲。截至收盤，上證指數收報3,030點，漲0.48%；深證成指收報9,318點，漲0.4%...

滬深三大指數周二收盤均小幅收漲，指數運行全天氣溫，深證、創業板指盤中一度翻綠，但幾次下探中都有資金承接，市場情緒有所回暖。

汽車產業鏈全天強勢

板塊及個股層面情緒修復，漲多跌少。上漲方面，汽車產業鏈全天強勢，板塊消息面催化較多。一方面，國家發改委表示推動大規模設備更新和消費品以舊換新的「雙新」政策體系已基本構建完成...

另一方面，近期北京、福州等多地「車路雲」一體化密集立項。此外，低位消費電子等板塊繼續反彈。下跌方面，白酒為代表的食品飲料板塊繼續調整領跌...

盤面總體上看，周期紅利偏弱，科技繼續走強，符合周一的判斷推薦。5月偏弱的宏觀數據披露後，市場進入短暫的數據真空；7月三會前，預計主要做政策博弈和交易降息預期...

費電子、食品飲料、體育用品。股價持續調整的內銀股及有回購支撐的互聯網可趁機吸納。能源、電訊、公用事業仍然是重點配置對象...

離岸人民幣方面，預計離岸人民幣短期維持在7.15-7.30區間震盪。中國5月通脹、金融數據顯示基本面緩慢修復底色不改...

紅籌國企高輪

張怡

中國建築盈利向好利走高

港股連續第三日微幅調整，惟炒股唔炒市仍為市場特色。事實上，連跌兩日的中國建築(3311)昨日便現不俗的反彈走勢...

業績方面，截至今年3月底首季，中國建築未經審核營業額241.66億元，按年升11.7%。經營溢利及應佔合營企業盈利39.12億元，按年升15.1%...

滙豐環球研究發表的報告指出，考慮到中國建築的國企背景、同業中最高派息比率、可持續的雙位數盈利增長、不斷改善的股東權益回報率(ROE)和營業現金流(OCF)目標...

消息方面，集團日前委任前運輸及房屋局局長陳帆出任獨立非執行董事、薪酬委員會主席，以及審核委員會、提名委員會及可持續發展委員會成員...

就估值而言，中國建築往績市盈率5.71倍，市賬率0.85倍，在同業中並不算貴，而股息率逾5厘，論股息回報仍具吸引力...

看好中移動留意購輪25106

中國移動(0941)昨天大部分時間均告向好，收報73.1元，升0.69%。若看好中移動後市表現，可留意中移韓投購輪(25106)...

本版文章為作者的個人意見，不代表本報立場。