



# 国都港股操作导航

2024年5月6日

星期一

## 每日投资策略

### 恒指收涨 268 点 九日累升 2251 点

上周五恒指高开 336 点，开报 18543，升幅曾扩大至 397 点，高见 18604，创去年 9 月 5 日近 8 个月高位，但高位获利盘涌现，大市升幅放缓，一度只升 155 点，低见 18362，午后主要在 18500 附近上落。最终恒指全日升 268 点或 1.5%，报 18475；国指升 1.7%，报 6547；科指升 2.7%，报 3971。大市成交 1161.9 亿元。

蓝筹友邦(01299)上周五扬 3.4%；建行(00939)升 1%；港交所(00388)涨 1.5%；平保(02318)升 4.1%；汇控(00005)微升 0.1%；中行(03988)升 0.3%。至于上周表现最好蓝筹为碧桂园服务(06098)，全周急升 23.8%；其次为龙湖(00960)，升 16.4%，全周表现最差蓝筹为国药(01099)，挫 9%；其次为中石油(00857)，上周跌 5.7%。

人民币离岸价走强，人民币一度升至 7.1846 兑一美元，升 180 点子，最新造 7.1964，升 64 点子。恒指连升第 9 日，共涨 2251 点或 13.9%，总结上周恒指四日市共升 824 点或 4.7%，为去年 9 月 4 日以来收市高位。

#### 海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	38,675.68 1.18%
标普 500 指数	5,127.79 1.26%
纳斯达克综合指数	16,156.33 1.99%
英国富时 100 指数	8,213.49 0.51%
德国 DAX 指数	18,001.60 0.59%
日经 225 指数	38,236.07 -0.10%
台湾加权指数	20,330.32 0.53%

#### 内地股市

上证指数	3,104.82 -0.26%
深证成指	9,587.12 -0.90%

#### 香港股市

恒生指数	18,475.92 1.48%
国企指数	6,547.29 1.71%
红筹指数	3,764.69 0.99%
恒生科技指数	3,971.29 2.74%
AH 股溢价指数	142.32 -0.97%
恒生期货 (5 月)	18529 0.64%
恒生期货 (6 月)	18462 0.58%

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)



## 宏观&行业动态

### 香港逆周期缓冲资本比率维持 1%

金融管理专员公布，香港适用的逆周期缓冲资本 (CCyB) 比率维持不变，仍为 1%。金融管理专员余伟文表示，定量指针显示香港经济过热风险受控。根据包含了于上月 1 日生效的正值中性 CCyB 在内的框架，当系统性风险水平并无偏高或偏低，香港适用的 CCyB 比率应维持于 1%。因此，现阶段适宜将 CCyB 比率维持在 1%，并继续密切观察相关情况。

### 零售协会料 4 月零售额或有高单位数至低双位数跌幅

香港零售管理协会主席谢邱安仪在电话会议上表示，3 月整体零售市道疲弱，旅客及本地消费差，主要是 3 月底复活节假期开始，市民出外旅游及北上消费，以及内地没有假期，内地客数目不多，再加上去年 3 月通关后，基数较高，因此 3 月零售额按年跌 7%。她表示，根据会员调查显示，有九成会员表示 4 月生意录得跌幅，其中超市、食品及电器零售商称，生意录得单位至低双位跌幅，珠宝首饰及健康食品零售商称，生意录得二至四成的跌幅。整体来说，3 月零售疲弱的趋势延至 4 月，值得一提的是去年 4 月政府派发电子消费券，今年 4 月并无电子消费券刺激零售市道，料 4 月香港零售额或有高单位数至低双位数跌幅。五一黄金周方面，她指出，根据初步会员反映，大部分会员称黄金周假期首日生意录得跌幅，跌幅达二至四成，亦指首日生意较淡季平日好，但按年比生意则较差。她称，由于内地经济疲弱，内地客消费力及意欲弱，加上天气恶劣影响香港零售，不过，黄金周假期首日的烟火表演，带动尖沙咀人流，对尖沙咀区零售生意有正面作用。

### 陈茂波：港能为不同国家绿色建设提供创新解决方案

财政司司长陈茂波在第比利斯时间周五 (3 日) 继续在格鲁吉亚第比利斯出席亚洲开发银行第 57 届理事会年会。陈茂波上午出席亚开行年会的组别会议，与多个成员国的代表共同讨论亚开行未来的工作方向与策略，包括未来聚焦的范畴、如何更有效发挥亚开行的资本和借贷能力，以及加强知识转移和人力资源培训等范畴。协助亚开行发展中成员国有效应对气候变化，是今年亚开行年会的主题之一。陈茂波在组别会议发言时称，香港拥有蓬勃和高水平的金融市场，能通过高效配对市场资金与项目，协助有需要的成员国应对气候变化和进行绿色低碳转型。香港并正积极推动保险相连证券产品，并促成了多宗巨灾债券的发行，发挥将风险转移和分散至证券市场的作用，亦让更多人可受惠于天灾保障。此外，香港的绿色科技发展蓬勃，能够为不同国家的绿色建设提供创新和实用的解决方案。

### 发改委指以产能过剩行保护主义 损贸易和经济

国家发改委发布评论文章，指有国家部分官员、媒体大肆指摘中国新能源产品产能过剩，事实上，有关指摘既不符合客观事实，也不符合经济规律，且难以立论。发改委在微信公众号发布评论文章，强调美国高端芯片 80% 用于出口，美国是全球最大的液化天然气出口国，美国五分之一的农产品销往中国，而美国并未因此受到相关产品属于「过剩产能」的指摘。文章指出，中国新能源产品的优势是在市场机制作用下，依托庞大国内市场和完备产业体系，通过市场充分竞争和技术迭代创新而形成的，是中国企业自身不断努力的结果。



## 上市公司要闻

### 位元堂 3300 万售观塘铺位

宏安集团(01222)及位元堂(00897)公布,位元堂间接全资附属以代价3300万元,出售观塘一个商铺单位。该物业位于瑞和街23至33号光星大厦地下B铺,总实用面积约452方呎。目前受限于租赁协议并已向加盟商出租,自去年7月25日起计为期3年,月租为15万元(不包括差饷及管理费),以「位元堂」品牌下营运的一间店铺,租赁协议将于交易完成日期提早终止。出售事项之所得款项净额约3240万元,将用于偿还与该物业有关的按揭贷款及营运资金用途。

### 米高嘉道理:中电未来5年续落实减碳措施

中电控股(00002)主席米高嘉道理在股东周年大会上表示,中华电力的5年发展计划获得香港特区政府批准,对此感到很鼓舞。与政府达成协议是重要的里程碑,让中电可继续落实减碳措施,亦突显公司对满足香港能源需求、支持城市长远发展的承诺。根据未来的5年发展计划,中电将进行策略投资,大力促进香港的经济和基建发展,巩固香港作为一个具韧力的现代化智慧城市。他续称,近期在集团供电范围内发生的营运事件,中电深知电力与每个人息息相关,员工时刻努力不懈,确保其系统无论在良好或是极端天气下都能安全、可靠运行,并以负责任的态度管理集团资产,积极应对不同状况,包括一些无法控制的因素引起的事件。公司将与客户及社会各界通力合作,让香港继续享有安全、可靠的电力服务。

### 汇控杜嘉祺:有信心继续取得良好业绩和回报

汇丰控股(00005)上周五于英国伦敦举行股东周年大会。集团主席杜嘉祺表示,尽管全球经济环境仍然不明朗,依然有信心能继续取得良好业绩和回报。展望未来,股息前景维持强劲。撇除重大须予注意项目和相关影响后,今年的股息派付比率目标维持于50%。他表示,西方经济体利率高企继续拖累全球增长。汇丰的经济师预测2024及2025年的增长率将为2.6%。通胀数据依然是左右全球利率前景的关键。汇丰经济师仍预料通胀将会缓步下降,今年的环球通胀率预测为5.8%,2025年则为3.8%。他称,汇丰预期欧洲央行和英伦银行将于6月份减息,并于2025年底前减息150个基点。美国联储局则料于9月份减息,并于2025年底前减息100个基点。

### 富智康首季亏损收窄至2041万美元

富智康集团(02038)公布,截至3月底止首季亏损收窄2040.7万元(美元·下同),去年同期亏损5231.5万元。期内,营业收入及其他经营收入9.98亿元,按年减少21.71%。富智康预计,集团今年上半年将继续录得综合净亏损,并可能接近或低于去年上半年的综合净亏损约4984万元,主要由于消费需求疲软,预计今年第二季度销售表现将可能会继续疲弱,但集团会继续集中资源进一步发展非手机业务、多元化客户群及加强客户和业务关系,以管理及降低未来的风险。此外,集团未被充分利用资产及闲置资产持续造成不利财务影响、利息开支增加,以及全球智能手机市场饱和已有一段时间,市场自2017年年底以来充满挑战,此市况一直持续至今年。



国都证券(香港)有限公司(“国都香港”，中央编号：ASK641)，获香港证券及期货事务监察委员会发牌，可进行《证券及期货条例(香港法例第571章)》所界定的第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)受规管活动的持牌法团。

## 分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明，不论个人和他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员，也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。国都香港的成员个别及共同地确认：(i)他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的1%的财务权益；(ii)他们不涉及有关上市法团证券的做市活动；(iii)他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员；及(iv)他们与有关上市法团之间在过去12个月内不存在投资银行业务关系。

## 国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起12个月内基准市场指数香港恒生指数  
公司评级行业评级

买入相对基准市场指数涨幅20%以上

强于大市行业指数超越基准市场指数增持相对基准市场指数涨幅介于10%至20%

同步大市行业指数持平基准市场指数持有相对基准市场指数涨幅介于-10%至10%之间

弱于大市行业指数弱于基准市场指数卖出相对基准市场指数跌幅20%以上

## 免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动，确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到，但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异，以中文版本为准。

