



国都港股操作导航

2024年5月7日
星期二

每日投资策略

基本面持续向好 恒指料突破万九关

内地五一长假后复市造好，加上美股持续走强，带动港股连升第十个交易日，共飙2354点或14.5%，但仍受制上周五高位(18604)。基本面持续向好，资金继续流入港股市场，短线恒指料可突破万九关。

恒指昨天高开12点，报18488，之后好淡争持，最多曾跌86点，低见18389，午后大市波幅扩大，恒指向上走高，并升穿早上高位，最多升114点，高见18590，但未有升穿上周五高位，大市略回顺。最终恒指全日升102点或0.6%，报18578；国指升0.4%，报6572；科指升0.9%，报4007。大市成交1444.86亿元。

蓝筹友邦(01299)升1.9%；港交所(00388)升0.22%；工行(01398)也升0.2%；腾讯(00700)升1.6%；阿里巴巴(09988)涨0.4%；美团(03690)微升0.5%；海底捞(06862)五一假期全国门店客人流增15%，股价倒升1%。

海外市场重要指数

收市	幅度
道琼斯工业指数	38852.27 0.46
标普 500 指数	5180.74 1.03
纳斯达克综合指数	16349.25 1.19
英国富时 100 指数	8213.49 0.51
德国 DAX 指数	18175.21 0.96
日经 225 指数	38236.07 -0.1
台湾加权指数	20523.31 0.95

内地股市

上证指数	3140.72 1.16
深证成指	9779.21 2

香港股市

恒生指数	18578.3 0.55
国企指数	6572.45 0.38
红筹指数	3767.98 0.09
恒生科技指数	4007.78 0.92
AH 股溢价指数	142.91 0.41
恒生期货 (5 月)	18529 0.64
恒生期货 (6 月)	18500 0.17

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: www.guodu.com.hk

宏观&行业动态

GUM:4月强积金人均亏损572元

强积金顾问公司GUM表示，4月份，强积金下跌0.2%，人均亏损572元。期内，股票基金指数升0.6%；混合资产基金指数跌1.3%；固定收益基金指数跌0.1%。今年初至今，强积金综合指数升2.2%，每人平均赚5449元。期内，股票基金指数升3.8%；混合资产基金指数升1.5%；固定收益基金指数升0.2%。

GUM常务董事陈锐隆表示，这次港股反弹主要是受惠于内地推出的五项惠港措施，措施优化了沪港通机制，吸引了内地投资者来港投资。相反，全球市场在4月份出现了回调，主要受伊朗和以色列战事影响。联储局减息预期再次下降，目前预计今年只会减息1次。相信随着5月份美国踏入业绩期，股市波动将会扩大，投资者应谨慎并密切关注市场动态。

GUM策略及投资分析师云天辉表示，虽然美国及日本股票基金出现调整，但整体形势仍然看好。中港市场反弹强劲，使得中港股票基金的亏损转为盈利。此外，由于市场普遍预计联储局在9月才会开始减息，因此「保守基金」仍然能够受益于高息环境，成为保守投资者的稳健选择。

金管局:负资产拖欠率上升但仍处低水平

本港首季负资产住宅按揭录得32073宗，按季增加6910宗或27.5%，宗数创2004年首季后近20年新高。金管局总裁余伟文表示，楼价升跌令负资产数目改变，而现时楼价似乎稳定，希望负资产数字亦平稳。余伟文在立法会财经事务委员会会议上表示，本港3月楼价微升1.1%，但首季下跌1.8%，负资产宗数自然会增加。

现时负资产个案拖欠比率有升，但仍处于低水平及颇稳定，因为不少个案都属于按揭保险计划下，但强调按证保险公司对其入息审查及要求高。他并指，负资产个案拖欠比率由0.03%升至0.06%，当中涉及宗数只有十多宗，比率升幅大，只因为基数较小。



上市公司要闻

中石化传洽商入股加拿大Cedar项目

路透引述消息人士表示，中石化(00386)与加拿大公司Pembina Pipeline协商，希望签订液化天然气(LNG)承购协议，并入股后者拟议中的Cedar LNG项目。

Cedar是Haisla First Nation和Pembina的合资企业，将成为加拿大首批LNG出口终端之一，耗资约40亿美元，将于2028年竣工，LNG年产量为300万吨。最终投资决定需在今年中前做出。消息称，中石化正就从Cedar每年购买150万吨LNG进行协商。

中石化2014年从马来西亚国家石油公司(Petronas)收购加拿大上游项目，并原本希望通过Petronas旗下太平洋西北LNG项目出口天然气，但后者于2017年放弃LNG设施计划，因此中石化只能继续经营加拿大本地市场。消息人士称，中石化面临来着压力，需要找到提高这些资产盈利能力的方法。

中石化同时考虑入股Cedar LNG项目和天然气采购是一个合理的策略，但由于加拿大本地天然气价格过低，其首要任务是从上游天然气资产中盈利。

基石药业将在ASCO年会公布肿瘤药研究数据

基石药业(02616)公布，公司研发管线2.0的重磅产品CS5001(ROR1 ADC)，治疗晚期实体瘤和淋巴瘤患者的1a/b期全球多中心首次人体研究的最新数据，将在今年美国临床肿瘤学会(ASCO)年会上以墙报形式展示。本届ASCO年会将于本月31日至6月4日在美国芝加哥举行。

神威药业首季营业额跌6.1%

神威药业(02877)公布，今年首季营业额11.18亿元(人民币·下同)，按年下跌6.1%。期内，注射液产品的营业额4.06亿元，按年减少17%至；软胶囊产品的营业额1.72亿元，增加2.4%；颗粒剂产品的营业额1.99亿元，增加37.2%；中药配方颗粒产品的营业额2.83亿元，跌12.9%；其他剂型产品的营业额5800万元，减少9.4%。



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。

