

星島日報 (2024年5月3日)

股神暫停減持比亞迪可看好

星島日報 B05 投資王 | 831 字 | 2024-05-03

本港股市表現氣勢如虹，一度逼近18300點，即去年10月中高位，從客觀事實來判斷，港股正式由熊市轉入牛市，一如兩個月之前和兩個星期前的說法，港股漸入佳境，過去一個星期更屢創新高。昨日港股急升，或多或少跟市場憧憬，內地即將於7月份舉行20屆三中全會，屆時將會推出一系列刺激經濟措施。

港股氣勢如虹步牛市

昨日電動車股全線造好，其中筆者本欄近月推介的比亞迪（1211）和吉利汽車（175）再創年內新高。其中，比亞迪上月總銷量，按年急增49%達313245輛，按月亦錄得3.6%增長，連續第2個月度銷量超過30萬輛。

至於股價近月持續低迷的蔚來（9866），上月電動車交付量，按年倍增至15620輛，增長為2022年10月以來最快，由於上月有新車推出，銷量較3月11866輛有增長，帶動股價昨日絕地反彈。小鹏汽車（9868）上月交付量，按年增33%達9393輛，較預期為佳。早前推出新車掀起哄動的小米（1810），上月即首個銷售月交付7058輛汽車表現理想。繼比亞迪，筆者最為看好吉利，旗下極氪Zeekr電動車交付量，按年倍增至16089輛。近月銷售表現放緩的理想汽車（2015）上月交付量為25787輛，按年增0.4%，但按月卻跌11%，按年增長為2022年8月以來最慢。

內地汽車出口過去數年顯著增長，單單過去3年增長高達4倍，去年出口汽車高達500萬輛，但當中75%為燃油車，眾所周知，電動車在寒冷天氣下功率顯著下降，因此國產大部分燃油車，主要是出口到俄羅斯這些寒冷地區，加上俄羅斯被制裁，中國「冷手執個熱煎堆」，成功取代部分歐洲和東歐市場汽車供應。

電動車競爭趨白熱

內地電動車市場競爭進入白熱化階段，這也說明為何Tesla創辦人馬斯克早前在北京停留，跟國務院總理李強會面是那種笑面迎人的態度，某程度上也反映Tesla對中國市場的重視程度。上海廠房成為Tesla最具生產力和成本效益的工廠，使其能夠降低汽車價格，特別是兩款入門型號Model 3和Model Y銷量，成為集團業績未來成敗關鍵。

比亞迪和Tesla兩隻股份，若果只能夠選一隻，我仍然會選前者，股神巴菲特過去數月已暫停減持，亦是其中一個關鍵因素。

筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份。

金利豐證券 研究部執行董事 黃德凡