

汽車股突出 科網股受制



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股出現進一步反彈試高，恒指連升第二日再漲了接近140點，回返至29,000點以上收盤，是本月7日以來的首次。資金回流情況出現轉好跡象，港股通連續第二日錄得50億元的淨流入，能否推動市況突破過去兩周的反覆整理打橫走勢，有待進一步觀察驗證。



盤面上，汽車股近日的消息比較多，也正值第19屆上海國際車展開幕，都是刺激推動相關股份集體走高的原因。然而，互聯網龍頭如騰訊(0700)，股價的彈性依然受制，都出現逆市受壓回整的情況。

恒指出現平開高走的行情，在盤中曾一度上升350點高見29,320點，創月內新高，主要是受到外圍股市的帶動，而汽車相關股的集體彈高，也對市場氣氛帶來提振作用。

成交低企後市保留

恒指收盤報29,106點，上升136點或0.47%。國指收盤報11,092點，上升65點或0.59%。另外，港股主板成交金額1,501億多元，仍處近期偏低水平，而沽空金額有183.3億元，沽空

比例12.21%。至於升跌股數比例是1,039:640，日內漲幅超過10%的股票有48隻，而日內跌幅超過10%的股票有33隻。

走勢上，恒指回企至29,000點關口以上來收盤，呈現回好試高的初步跡象，相信主要是受到外圍股市的帶動，但是港股目前仍缺乏內部因素刺激，大市成交量依然處於近期偏低水平。因此，對於港股現時的回好勢頭，我們還是持有一定的保留態度。

事實上，四大互聯網龍頭的彈性依然受制，騰訊、美團(3690)、京東(9618)、以及阿里巴巴(9988)，都出現了逆市下跌的行情走勢。而在收盤後，美團以折讓介乎5.3%至8.4%來配售1.87億股，集資最多512億元，相信對美團股價將構成壓

力，宜繼續注視250元技術關口的支撐力。

吉利長汽推新汽車

另外，汽車相關股繼續有相對突出表現，在上周發布了純電動新車型的吉利汽車(0175)，股價走了一波四連升再漲了4.81%至22.85元收盤，進一步升近24元關口阻力。

另一方面，第19屆上海國際汽車工業展覽會正式開幕，各大車企的最新車款陸續亮相，其中，長城汽車(2333)推出Tank品牌越野車SUV，北汽旗下高端品牌極狐亦聯合華為發布新車搭載激光雷達方案，消息對於汽車相關股帶來了刺激推動作用。



港股動向

動作頻頻 醫思強勁復甦

經營醫療及美容服務的醫思醫療(2138)可望受惠於本地及內地客戶對醫療美容服務的需求大增，收入有望強勁復甦，可以看好一線。

醫思預期截至今年3月底止年度整體銷售額不少於22億元，增長10%，當中上半年度跌11%，而下半年度回升35%。

值得注意的是，儘管下半財年在疫情下美容院須強制關閉70天，但醫思整體銷售仍然回升，主要因為在關閉期間透過電子渠道促進本地和內地銷售，以及不同醫療專科之交叉銷售。

在美容院於2月18日重開後，需求恢復強勁增長，3月的預約已經爆滿，估計4月至6月的設施使用率高達70%至80%。

集團預計受益於對新冠病毒測試的持續需求；在可預見將來提供新冠

病毒抗體檢測服務；可能在跨境旅行使用的健康碼；遠程醫療服務的普及；市場的持續整合等，均對集團的業務有利。預料2021至2022財年集團收入將大增近八成。

醫思近月來動作頻頻，上月收購漾美醫療45%股權；完成後，將持有漾美醫療96%股權，後者在中環及旺角開設診所提供醫學美容服務。日前又收購一間在中環經營的物理治療中心51%股權。集團亦計劃在內地及亞洲地區拓展痛症管理服務，截至上月底止，醫思在香港設有35個相關服務中心，包括3個旗艦服務中心，總面積約7萬平方呎。

引入鄭志剛等投資者

另外，集團昨天公布，計劃配售2,963.6萬股股份予鄭志剛及私人投資基金Aspex Master Fund，佔擴大後



股本2.69%，每股配售價7.8元，集資2.31億元，將用於擴大集團在香港及內地大灣區的診所網絡、併購等。

股價昨天收報8.48元，升10.42%。現價市盈率約29倍，估值不算便宜。走勢上，踏入4月以來已升破各條主要平均線，14天RSI處於73的超買水平。由於升得過急，可待回調至8元附近吸納，上望9元，跌穿20天線(7.38元)則止蝕。

上落市不缺潛力股



證券透視

曾永堅

圓通環球金融集團行政總裁

港股持續處上落市格局，除估值吸引而受惠經濟復甦的傳統大型股份外，預計現階段資金將偏向較積極買進行業前景理想、具行業持續競爭優勢以及估值仍具吸引力的優質潛力股。

筆者近半年除點名看好嘉泓物流(2130)、神州控股(0861)以及建滔雙雄——建滔集團(0148)及建滔積層板(1888)，亦看好希瑪眼科(3309)的業務發展以至盈利前景。

希瑪眼科及控股股東及集團主席林順潮醫生於眼科醫療的品牌，在內地、香港兩地可謂深入民心，而希瑪眼科的專業醫療服務，除深耕於香港民生外，近年亦積極遍及神州主要地區以提供專業獨有的眼科醫療，特別在大灣區扎根。

希瑪橫向拓展

希瑪眼科過去一年已於惠州、廣州、珠海等地收購數所醫院，旗下的香港希瑪眼科醫院今年初於珠海開業，有關項目為珠海首家眼科專科醫院，並屬首個港珠醫療衛生合作項目，政府寄望此可成為示範項目，冀望帶動更多優質港澳醫療資源進入內地，為大灣區居民提供國際級診療服務。

另一方面，希瑪更藉其於眼科優良品牌之利，按部就班地擴展至其他醫療領域如收購優質牙科服務商，作橫向企業拓展。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

吸納亞債的契機



基金傑作

梁健兒

光大新鴻基基金策略師

最近華融計劃財務重組及重新資本化等改革，令其推遲發布業績。國際評級機構標普及穆迪仍將華融評定為投資級別，華融作為大型央企，並於亞洲投資級別債券市場佔一定比重，負面消息不單拖累其債價急挫，亦蔓延至其他亞洲美元債。

境外違約佔25%

彭博數據顯示，內地企業今年首季境內外的違約金額達151億美元(約1,177.8億港元)，為2014年彭博統計以來的季度新高，惟當中以境內債為主，境外債違約只佔25%。然而，有危亦有機，市場恐慌之時，亦可能提供入市優質債券的機會。投資者亦可通過優質的債券基金涉獵其中，以提升組合收益，同時分散投資單一債券的風險。

基金配置方面，可留意光大焦點收益基金。基金集中投資數十隻環球投資評級債，惟以大中華地區為主(佔47%)，其餘為韓國(12%)、英國(7%)、瑞士(5%)、印尼(5%)及印度(4%)等，平均投資評級BBB+。三大行業分布為銀行(22.6%)、保險(14.5%)、地產(13.5%)。表現方面，美債息趨升下，基金年初至今仍錄得正回報，同期彭博全球投資級別總回報債券指數回報約-3%。

(逢周二刊出)

