

# 黃金相關股表現突出



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股於上周末未能擺脫反覆整理的局面，仍處於短期後向發展的關鍵時間窗口期。恒指於上周五跌了接近30點，仍企28,300點支撐位以上，宜繼續注意能否守穩其上。目前，北水回流速度依然未見加快，在港股通休市重開後，連續第二日錄得淨流出，市場氣氛有轉弱的情況，尤其是前期北水愛股如騰訊(0700)和美團(3690)等等，在欠缺南下資金的承托下，普遍都呈現出回整壓力。



■前期熱點新經濟股上周跌勢加劇，當中微盟股價跌至五個月新低。

值得注意的是，A股在周四復市後表現持續偏軟，市場關注內地經濟增速有放慢跡象，而內地最新的通脹數據CPI和PPI將於周二公布，也是焦點所在。

恒指繼續反覆震動的走勢，在盤中曾一度上升247點高見28,884點，其後跟隨A股掉頭回落，未能站穩28,800點以上。互聯網科技股持續受壓，而在早前已調整過的內銀股，則出現反彈修復，是目前的護盤主力。

## 淡出逆周期措施

恒指收盤報28,610點，下跌26點或0.09%。國指收盤報10,699點，下跌57點或0.53%。另外，港股主板成交金額1,534億多元，而沽空金額222.3億元，沽空比例14.49%。至於升跌股數比例是680：1,003，日內漲幅超過10%的股票有37隻，而日內跌

幅超過10%的股票有38隻。

目前，港股仍處於反覆整理的狀態發展，在恒指未能回企至28,800點以上之前，近日出現的回整弱勢未可改觀，估計現時以跟隨A股波動上落為主。事實上，內地是首個走出疫情影響的主要經濟體，在經濟逐步回復正軌以及穩字當頭的貨幣政策下，相信去年採取的一些逆周期刺激措施也將會有所淡出。

## 美團股價八連跌

這是市場關注內地經濟增速有放慢傾向的原因，而近期通脹也有抬頭跡象，3月PPI按年急升4.4%，創32個月來的最大增幅，情況也對未來貨幣政策的可調控空間帶來一定限制。內地最新4月份的PPI和CPI數據將於周二公布，相信會是市場的關注焦點，宜多加注視。

互聯網科技股持續受壓，其中，騰訊再跌1.72%至600元收盤，是4月8日大股東配股後的新低，而美團更是走了一波八連跌，再跌了1.05%至282.8元收盤，進一步跌近公司集資配售價273.8元。值得注意的是，一些前期熱點的新經濟科技股，跌勢亦見加劇，其中，快手(1024)跌5.56%，微盟(2013)跌5.72%刷新五個月新低。

另一方面，紐約期金已見進一步回升至1,800美元的兩個月最高水平，正如我們早前指出，比特幣出現中期見頂信號，加上通脹預期升溫，都是利好金價的消息因素。黃金相關股表現相對突出，山東黃金(1787)漲了11%，紫金礦業(2899)漲了1.82%，建議可以繼續關注跟進。



港股動向  
樊超

# 微創冀新產品推動盈利

內地醫療器械股微創醫療(0853)去年收入6.49億美元，按年下跌18.2%；盈轉虧蝕1.91億美元，上年賺4,628萬元。期內，血管介入產品業務收入按年下跌45%，主要原因是血管及骨科業務受疫情及集中採購政策調整價格所影響。

骨科醫療器械業務中國地區收入升10%，中國以外收入則跌17%。管理層預期該業務今年復甦，目標收入增幅分別達25%至30%及40%至45%；總收入則恢復到約20%至25%的增長。由於疫情得到控制，微創各項業務已逐季恢復，今明兩年其內地關節業務料增長35%至45%；心臟瓣膜、骨科和心律管理業務於明年可望扭虧為盈。

隨着冠脈支架集採風險釋放；加上通過海外發展、基層及標外市場的

拓展，配合可吸收支架、藥球等新產品上市，微創的冠脈介入業務有望於明年起穩定增長，多個業務亦迎來爆發期，尤其是大動脈及外周介入收入將保持高增長，主要是享有較高毛利率，將有助整體盈利向好。

## 打造外科手術機器人

陸續有新產品推出，Castor 胸分支型主動脈支架、Minos 腹主動脈支架，以及Reewarm PTX 膝上藥物球囊等新獲批產品，將帶來新的增長動力。此外，Fontus 分支手術支架植入系統和Talos 胸支架植入系統也有望在今年獲批；而一系列外周產品如膝下藥物塗層球囊、靜脈支架、血栓切除手術導管料於2023年至2025年間獲批，預計集團的大動脈及外周介入收入在未來5年大幅上升。



另外，集團積極打造創新器械，並且不斷孵化新業務，包括外科和手術機器人、腦起搏器、輔助生殖醫療器械、冷凍溶脂等。

微創股價於上周五收報57.75元，今年1月創出新高65.25元後出現深度調整，跌近50%才喘定，目前穩守20天線(53.95港元)之上，可於54元吸納上望60元，跌穿48元則止蝕。

## 港交所上望520



證券透視

潘鐵珊

股票分析師協會副主席

香港交易所(0388)以「立足中國」、「連接全球」及「擁抱科技」為三大戰略發展引擎，包括香港作為資金進出中國內地的主要市場，透過增加對中國和亞洲市場的國際影響力，以及反過來提升作為亞洲市場對於國際市場的重要性，均為港交所的發展戰略核心，繼續於香港及倫敦在不同資產類別推動產品創新。

滬深港通北向及南向交易量龐大，平均每日成交金額分別創1,268億元人民幣及608億港元的季度新高，港交所的首季交易費較同比上升88%至6億元。集團亦優化滬深港通，計劃於2022年第一季推出Synapse，將北向交易的交易後工作流程精簡及自動化，以及推出電子債券發行系統以優化債券通等。

## 邀國際ETF 跨境上市

而在英國的LME，雖因收費交易金屬合約平均每日成交量減少21%，令其交易費減少17%，但每張合約的平均收費上升已抵銷了部分跌幅。為了提升LME在金屬業界的領導地位，港交所優化LME的倉庫網絡，正着手自行營運處理LME金屬倉庫存管的系統。

此外，港交所為滿足投資者需要，進一步拓展香港的交易所買賣產品市場。包括與歐洲清算銀行合作，積極邀請國際ETF來港作跨境上市，可考慮於460元買入，上望520元，跌穿410元則止蝕。

(逢周一刊出)  
(本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

## 小滿後或略反彈



玄學股市

岑智勇  
百利好證券策略師

本欄早前提到立夏後或會出現破大財的情況，例如出現股災等。恒指在立夏前曾跌至28,256點的近期低位，之後略為反彈，但中間也出現了小插曲，就是現任美國財長耶倫曾評論未來息口去向，一度使市況波動。

另一方面，美國政府支持豁免對新冠疫苗的專利保護，協助各國自行增產疫苗，對疫苗生產商而言，便是一個災難性的消息。

小滿的時間為5月21日03:37，即其八字為辛丑年癸巳月己巳日丙寅時。己土日元，自坐巳火為正印；月柱癸水為偏財，巳火為正印；年柱辛金為食神，丑土為比肩；時柱丙火為正印，寅木為正官。己土生於巳月，偏向身強，而且此造比劫和印重，進一步確立身強之說。

## 大方向仍偏淡

此造要以食傷(金)、財(水)及官殺(木)為用。此造有財(水)，但無根，力量不夠。再者，此造印重，會阻止財星發揮，即不利於財運。整體而言，由於年柱有食神，月柱有偏財，食傷可生財，料在5月中下旬之際，經濟或會略轉佳，有利恒指表現，但力量相對有限，不宜過分憧憬，整體大方向仍是偏淡。

現時恒指仍在28,200點至29,400點的橫行區間內，暫未見突破勢頭，但若以另類角度看，筆者仍維持5月走勢偏淡的看法，建議投資者宜做好風險管理措施。(逢周一、隔周見報)(筆者為證券會持牌人士，沒持有上述股份。)