

# 官方連番冷卻 人幣強勢收斂



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連升3日後出現回吐，恒指下跌了170點，但仍企於29,000點好淡分水線以上，總體穩定性未有受到太大破壞。新華社發表評論文章壓抑了市場的短線投機意慾，人民幣以及A股的強勢因而出現收斂，而情況也對港股構成回吐壓力。



■新華社評論文章表示，人民幣資產並非賭徒的籌碼，頓時令人民幣升值炒風收斂。

事實上，港股已反彈至貼近過去三個月月的平台阻力，在缺乏內部焦點題材下，估計恒指要進一步升穿29,500至29,800點阻力區，仍將會有一定難度，而近期備受資金追捧的中小盤股，在強力彈升後開始出現分化走勢，整體回吐壓力有加大傾向。

恒指出現反覆回吐的走勢，在盤中曾一度下跌259點低見29,208點，近日反彈修正的互聯網科技股，普遍出現掉頭回整，但京東(9618)表示618網購節首日下單金額增長理想，股價逆市上升0.67%，而汽車板塊亦見有突出表現，吉利汽車(0175)漲了接近6%，是漲幅最大的恒指成份股。

## 好淡分水線 29000

恒指收盤報29,297點，下跌170點或0.58%。國指收盤報10,951點，下跌39點或0.35%。

另外，港股本板成交金額1,502億

多元，而沽空金額234.4億元，沽空比例進一步上升至15.61%。至於升跌股數比例是778:906，日內漲幅超過10%的股票有45隻，而日內跌幅超過10%的股票有25隻。

走勢上，恒指從5月13日的盤中低位27,718點、回升至周三的盤中高位29,490點，已反彈了接近1,800點，估計修正行情已來得比較充分，能否進一步突破29,500至29,800點的平台阻力區，需要進一步觀察驗證，而29,000點是恒指目前的好淡分水線，宜密切注視能否繼續守穩其上。

## 人幣資產非賭徒籌碼

事實上，港股近日的向上伸延走勢，主要是受到A股的牽引拉動，然而，A股的強勢似乎已有所收斂，要提防對港股的後續表現也會構成影響。繼人行在周一宣布上調金融機構外匯存款準備金率2%之後，新華社也發表了評論

文章，指市場有做多人民幣的投機跡象，並表示人民幣資產並非賭徒的籌碼，消息令到人民幣以及A股近期的強勢終於出現收斂。

互聯網科技股經過近日的反彈修正後，普遍都出現了掉頭回整。其中，焦點股美團(3690)跌了0.38%，跌幅雖不大，但空頭有繼續建倉囤積的跡象，沽空金額連續第二日錄得逾20億元。

另外，阿里巴巴(9988)的沽空情況亦見明顯，沽空金額接近25億元，沽空比例激增至36.7%，是2月11日以來的最高。

另一方面，汽車板塊表現相對突出，其中，吉利汽車漲了接近6%，是漲幅最大的恒指成份股。吉利母企與百度(9888)合營的集度汽車，表示首款車型將於明年北京車展亮相。



港股動向 榮超

# 科興獲認證 中生水漲船高

世界衛生組織宣布，由中國科興研發的新冠疫苗正式通過世衛組織緊急使用認證。預計科興疫苗在全球的銷售會大增，而中生製藥(1177)來自科興的盈利貢獻可望水漲船高。隨着創新藥陸續推出及疫苗業務的盈利貢獻擴大，將帶動集團盈利高增長，前景看好。

中生首季收入72.43億元(人民幣，下同)，按年增長16.4%；純利19.13億元，按年大幅增加118.5%。首季錄得佳績有兩大關鍵，包括新產品的催化及來自科興的盈利貢獻。

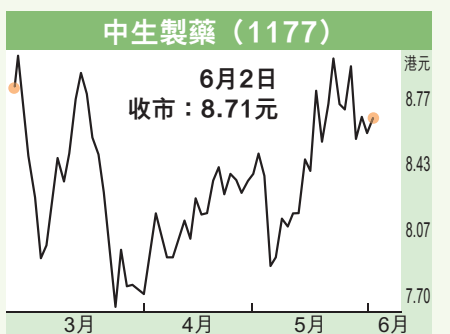
## 科興首季料賺80億

中生來自疫苗業務的盈利非常強勁，首季約有12億元利潤來自該業務，意味其持股15%的科興生物首季盈利達80億元，估計至4月底已售出逾3

億劑疫苗。美國莫德納疫苗的目標銷售為192億美元，而輝瑞疫苗目標銷售為260億美元，兩大美國藥企首季毛利率都有90%，因此科興疫苗獲世衛組織認證將帶動銷售大幅上升，預計中生來自疫苗的利潤陸續增加。今年就算未計及科興的盈利貢獻，單靠新產品的收益，集團的盈利料增逾兩成。

海外方面，除了已在美國、歐洲、日本等地區進行臨床試驗的安羅替尼、TDI01及RD101之外，CD47單抗YQB2928也在澳洲開展I期臨床；而派安普利單抗鼻咽癌適應症已向美國聯邦藥品管理局遞交上市申請，預計今年內獲批。集團創新藥開發和國際化都逐漸迎來收穫階段。

集團副主席兼執行董事鄭翔玲於日前以平均價每股8.9627元(港元，下



同)，增持中生138萬股股份，涉資約1,237萬元，持股量由4.66%增至4.67%，反映其對集團發展前景充滿信心。現價距離其增持價仍有一定水位，值博率高。

股價昨天收報8.71元，升0.93%。走勢上，從5月高位11.24元後回調逾兩成後逐步回升，可於8.6元吸納，上望10港元，跌穿8元則止蝕。

## 留意騰訊沽證



窩輪「滙」萃

朱紅

中銀國際股票衍生品產品董事

騰訊(0700)股價升近月新高640元，如看淡騰訊，可留意騰訊認沽證(21986)，行使價555.38元，今年8月到期，實際槓桿10倍。

國際油價升近兩年新高，消息帶動石油股上升。如看好中石油(0857)，可留意中石油認購證(15649)，行使價3.4元，2021年11月到期，實際槓桿6倍。如看好中海油(0883)，可留意中海油認購證(23938)，行使價9.39元，今年12月到期，實際槓桿6倍。

阿里巴巴(9988)股價近日上升，重上20天線211.34元。如看好阿里，可留意阿里認購證(29308)，行使價228.48元，今年9月到期，實際槓桿8倍。如看淡阿里，可留意阿里認沽證(11928)，行使價173.78元，今年12月到期，實際槓桿4倍。

## 追捧平保友邦購證

平安保險(2318)股價近日仍於近月低位的83元徘徊，資金偏向流入好倉，如看好平安，可留意平安認購證(22529)，行使價96.93元，2021年10月到期，實際槓桿13倍。如果投資者看好友邦(1299)，可留意友邦認購證(24013)，行使價105.1元，2021年10月到期，實際槓桿8倍。

(逢周四刊出)

## 中銀航賃可買入



證券智囊

岑智勇

百利好證券策略師

恒指曾刷新3月19日以來高位，但最終以陰燭「陀螺」收市；若配合前交易日走勢一併參考，則譜成「身懷六甲」的待變形態。MACD快慢線正差距收窄，走勢轉弱。

中銀航空租賃(2588)的主要業務為從事飛機租賃、飛機租賃管理及其他相關業務。

## 旗下飛機逾500架

集團在截至今年3月底止第一季，自有、代管及已訂購的飛機共計549架，其中自有和代管飛機數量首次超過400架。自有機隊共有366架飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為3.6年、平均剩餘租期為8.5年。訂單簿包括144架飛機。

集團在2021年第一季度共執行45筆交易：交付17架飛機(包括三架由航空公司客戶於交付時購買的飛機)；出售6架自有飛機和1架代管飛機；承諾購買8架空客A320NEO飛機；簽署13項租賃承諾。自有及代管機隊共服務於38個國家和地區的86家航空公司客戶；代管機隊包括39架飛機(三架單走道飛機脫租)。在截至3月底止季度自有飛機利用率達99.8%(兩架單走道飛機脫租)。

近日集團股價向好，並在金融科技系統中出現信號。股份上日收報71.1元，市盈率12.485倍，周息率3.048%。(逢周四刊出)(筆者為證券會持牌人士，不持有上述股份。)