

# 歐國盃至 啤酒股受捧



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌四日繼續反覆回壓的行情，恒指再跌了130多點，仍處於29,000點關口以下收盤。現階段，我們相信港股的整體動力依然不大，後市仍將以反覆偏軟來發展，而目前更多是個股行情的交易機會。

港股連跌四日繼續反覆回壓的行情，恒指再跌了130多點，仍處於29,000點關口以下收盤。現階段，我們相信港股的整體動力依然不大，後市仍將以反覆偏軟來發展，而目前更多是個股行情的交易機會。



歐洲國家盃賽事周五揭開序幕，包括青島啤酒在內啤酒股再受投資者追捧。

其中，啤酒股表現相對突出，主要是歐洲國家盃賽事周五展開，建議可以繼續關注跟進。然而，一些前期漲幅巨大的如醫美相關股，則要提防急漲後的回吐調整有開始展現機會。

恒指高開後又再回壓，在盤中曾一度下跌302點，低見28,616點，仍受制於29,000點關口，總體反覆偏軟行情未改，宜繼續注視28,300至28,600點的短期支持區能否守穩，而中美最新的通脹數據即將於周內公布，相信會是市場目前關注焦點所在。

## A股保持高台整固

恒指收盤報28,787點，下跌130點或0.45%。國指收盤報10,748點，下跌57點或0.53%。另外，港股主板成交金額回降至1,444億多元，而沽空

金額有163億元，沽空比例11.29%。至於升跌股數比例是763：891，日內漲幅超過10%的股票有46隻，而日內跌幅超過10%的股票有31隻。

走勢上，港股總體表現依然偏弱，恒指走了一波四連跌，是3月下旬以來的首次。尤其是在A股仍能保持高台整固的狀態下，加上美股在上周五亦見彈升，港股的偏弱偏軟行情就更加的凸顯了。

## 憧憬啤酒產品加價

事實上，在缺乏內部焦點題材下，港股經歷了早前的反彈修正後，整體動力有正在減弱的傾向，情況一方面可以體現在大市成交量的下降，另一方面，港股通亦連續兩日錄得淨流出，在欠缺南下資金的流入推動下，相信是港股失去動力的原因之一。

現階段，在大盤總體動力不足並

且有下降跡象的情況下，相信市場仍將以個股行情來發展，但更多的是給提供了一些交易機會。其中，啤酒股表現相對突出，青島啤酒(0168)漲了4.13%，華潤啤酒(0291)漲了3.87%，股價都放量突破了5月尾的平台阻力，出現了向上伸延的行情，而消費升級以及對產品提價的憧憬，估計是刺激推升股價的原因，留意周五是歐洲國家盃賽事開鑼，例必對啤酒銷量有一定裨益。

另一方面，一些前期漲幅巨大的如醫美相關股，建議操作上宜轉為謹慎的態度，要提防急漲後的回吐調整有開始展現機會。在大盤穩定性有轉弱傾向，加上A股裏的醫美概念股有股東減持消息出現，估計有影響板塊氣氛的可能。



# 研私有化 中國中藥好事近

近期中藥股持續強勢，中國中藥(0570)受惠於配方顆粒市場開放，銷售及盈利將進一步增長；加上母企擬提出私有化，可以看好。

國家醫保局表示，將加大對定點中醫醫療機構和中醫醫療服務項目的支持力度，制定符合中醫診療和用藥特點的行業標準和規範，形成有利於中醫藥發展的醫保方式和項目定價政策，推動中醫藥事業健康發展。

內地實行了20多年的中藥配方顆粒試點管理將於今年11月1日結束，銷售範圍解除，大大提升市場空間，配方顆粒產業將會有更大的醫院市場。中國中藥經過多年布局，已形成中藥配方顆粒現代化工業生產規模及全國供應鏈整合體系，有能力把握新政策的契機，推動各方面協同發展。

中國中藥去年純利16.63億元

(人民幣，下同)，按年增長4.7%；營業額148.06億元，按年升3.4%。其中，中藥配方顆粒收入100.13億元，按年升8.5%；成藥收入30.67億元，按年跌12.5%；中藥飲片收入12.37億元，按年跌4.6%；中醫藥大健康產業收入1.06億元，按年升18.3%。

## 今年收入料增20%

集團的顆粒劑板塊仍是主要增長引擎，並且維持行業領導地位及達到更高的顆粒劑標準。管理層指引今年收入增長約20%；配方顆粒銷售於2020至2025年的年均複合增長率可達20%。此外，國家藥監局已通過應急批准中國中藥的化濕敗毒顆粒上市，這是繼母公司國藥集團的新冠病毒疫苗附條件上市後，另一種針對新



冠疫情感染引起疾病的有效藥物。

中國中藥早於今年1月底公布獲悉母公司正研究提出私有化，是一直推動股價向好的有利因素，從年初迄今升幅達三成，昨天收報5.04港元，升2.86%。走勢上，已突破20天線(4.76港元)，14天RSI升至65.7水平，可於4.8港元吸納，上望5.5港元，跌穿4.3港元則止蝕。

## 港股6月不會絕？



證券透視

曾永堅

圓通環球金融集團行政總裁

在人民幣升值帶動資金流進內地及香港股市的背景下，港股5月不太窮，當中，恒生指數更連升兩個月，單計5月上升426點或1.5%，而反映恒生科技指數卻於當月下跌2.5%或208點。踏進6月，港股是否「不會絕」？相信主要視乎市場對美中兩國的通脹預期變化，以及兩國關係的相關消息所主導。

自今年5月以來，市場對美國拜登政府提出的巨額刺激經濟計劃而對美元作出負面回應，美元兌主要貨幣貶值變相令人民幣持續升值。一般而言，人民幣呈強勢有利吸引資金流向股市。

另一邊廂，中國早前發布的5月份官方製造業採購經理指數(PMI)表現較市場預期遜色，兼且較4月稍回落，整體反映內地經濟復甦呈不均衡狀態，有助紓緩市場對中國將需短期內作貨幣政策收緊的憂慮。

## 兩融規模6年新高

儘管人民銀行近月似乎還在適度維持市場流動性於較充裕的狀況，而內地股市兩融規模於6月3日更達1.7萬億元人民幣(為最近6年的新高)，這反映場內槓桿資金近期加量進A股，但筆者認為並不代表中國短期內作貨幣政策轉向的風險已解除。

事實上，國際大宗商品價格仍呈升勢有餘未盡，美中兩國下游經濟領域面臨的通脹壓力有增無減，通脹預期會否加劇仍然是港股6月的主要陰霾。

(逢周二刊出)

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

## 能源基金前景正面



基金傑作

梁健兒

光大新鴻基金策策略師

去年傳統能源板塊受疫情嚴重打擊，MSCI環球能源指數年內下挫約34%。不過，今年卻風水輪流轉。受惠環球經濟改善及通脹壓力上升，石油股今年一洗頹風，上述能源指數年初至今大幅回升約35%，而另類能源指數則下跌超過18%。而環球能源基金期內表現亦十分出眾，多隻能源基金年初至今升幅超過30%。

事實上，能源股的基本因素持續改善。短期內的供應增幅未必追趕上需求反彈。上月初石油輸出國組織及其盟友(OPEC+)宣布按原定計劃逐步恢復正常生產。OPEC+將於下月再召開會議，若沒有新協定，各成員國將保持7月的產量水平，直至明年4月。

## 過剩原油已被消化

此外，據OPEC+聯合技術委員會評估，隨環球經濟復甦，今年全球原油需求增長預測約每日600萬桶，疫情期間過剩的原油已經大致被消化，兩大因素均為油價提供支持。

展望下半年，美國通脹壓力增加及擴張性財政政策下，美元長線走勢偏弱。紐約油價日前更突破3月份高位每桶68美元水平短線阻力，後市可望再戰高位。看好石油的投資者可利用環球能源基金捕捉油價走勢。不過，基金主要投資於石油相關企業，回報未必跟隨油價。(逢周二刊出)

