

港股後市 端視內地數據



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股持續反彈了三日後出現回整，恒指跌了170多點，但仍企27,500點的好淡分水線之上，短期有望先穩住的格局暫時未有受到破壞，但是否已扭轉了中期向下的運行趨勢，仍有待進一步觀察驗證，目前宜繼續保持謹慎態度提高警惕性，相信接下來公布的內地宏觀經濟數據會是關注重點，也要密切注視市場的反應。



■ 高盛第三季業績超乎市場預期，卻仍未能挽回華爾街股市跌勢。

另一方面，美國通脹壓力未能散去，最新公布的6月份CPI創13年來的最大升幅，加上美股開始進入季績公布期，要提防美股的波動性有再次加劇機會，對港股也會構成影響。

恒指平開後出現回壓，在盤中曾一度下跌254點，低見27,708點，於10日線27,907點遇到阻力，A股呈現回跌勢頭、國際金融股受壓，都是拖累大盤表現的消息因素。

外資流出滬深股通

恒指收盤報27,787點，下跌175點或0.63%。國指收盤報10,065點，下跌48點或0.48%。另外，港股主板成交金額進一步縮降至1,436億多元，而沽空金額有188.1億元，沽空比例13.1%。至於升跌股數比例是651：1,044，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25隻。

外圍市場方面，摩根大通和高盛第二季業績表現大超預期，但是未能刺激股價進一步走高，市場反而有趁消息出貨的操作，情況對於權重股滙豐控股(0005)和友邦保險(1299)帶來負面影響。其中，滙豐控股下跌了1.55%至44.35元收盤，仍在延續由6月開始展現的弱勢。

另外，A股在一系列最新經濟數據公布前夕出現回跌，外資流出情況來得明顯，滬深股通錄得108億元人民幣的淨流出，是10個月以來的最大日淨流出，顯示市場對於內地經濟增速放慢表示憂慮。

事實上，在人行上周宣布全面降準後，內地金融股表現依然未見起色。

其中，建行(0939)和工行(1398)分別再跌了1.62%和1.12%，都創出了近期新低，而中國平安(2318)在盤中更曾一度跌穿70元關口，都可以顯示出傳統周期股依然備受壓力。

復銳醫療逆市升29%

因此，在權重大盤股持續受壓走弱的情况下，對於港股後市宜保持謹慎態度，估計港股仍有伸延中期向下的運行趨勢。然而，市場仍有炒股不炒市的機會，但更多的是體現在個股方面，宣布已收購復星醫療系統全部股本的復銳醫療(1696)，股價大漲了29%，而引入用於醫學美容的長效肉毒素RT002，是另一催化推動消息，可以繼續關注。



港股動向 藥超

研發進展佳 開拓藥業看漲

開拓藥業(9939)有新藥臨床試驗獲美國食品和藥品監督管理局(FDA)許可，股價曾搶高至60.6元，最後回順至57.95元報收，收窄至升1.8元或3.21%，表現雖不算突出，但集團藥品研發有理想的進展，料續有利其後市重拾升軌。

開拓藥業周一宣布，美國FDA同意其藥品福瑞他恩(KX-826)於美國開展治療雄激素性脫髮(AGA)的II期臨床試驗。福瑞他恩是一種靶點明確的外用雄激素受體(AR)拮抗劑，可抑制毛囊皮脂腺中的AR與雄激素的結合，從而治療AGA及痤瘡。(編者按：拮抗劑是指與受體只有較強親和力，而無內在活性藥物)

此外，集團昨日又公布，集團就GT20029在美國用於治療雄激素性脫髮及痤瘡的新藥研究已獲FDA許可。

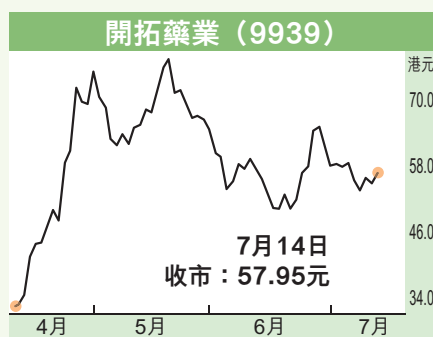
GT20029治療雄激素性脫髮及痤瘡的中國I期臨床試驗已於4月獲得中國國家藥品監督管理局藥品審評中心(CDE)批准，預期於本月進行首例受試者給藥。

新冠藥苗三期臨床

不過近期備受市場關注消息，當以開拓藥業普克魯胺治療輕中症新冠男患者的III期臨床試驗，已於當地時間6月11日獲得巴西藥監部門ANVISA正式批准。這也是繼美國FDA同意開展兩項III期臨床試驗之後，集團獲得普克魯胺治療新冠的第三項III期臨床試驗。

講開又講，早於4月下旬傳出開拓藥業於美國進行用於治療輕中症新冠肺炎患者的普克魯胺III期臨床試驗，已完成首位患者入組和給藥，即刺激其股價連番破頂，曾創出上市高位的82元。

據悉，集團配股所得款項淨額約為



11.6億元，當中逾90%會用於普克魯胺臨床試驗及準備商業化。基於普克魯胺新冠適應症在巴西的輕、重症數據亮麗，在美國的III期臨床成功率較高，有望成為抗新冠病毒的口服特效藥，相關因素料對開拓藥業續有正面的提振作用。博反彈目標為1個月以來高位的69元，跌破近日低位支持的52.4元則止蝕。

政策分歧不利歐元

美國通脹數據延續升勢，6月CPI(消費物價指數)和核心CPI分別上升5.4%和4.5%，均高於市場預期，令市場再度擔憂美聯儲提前加息。受此因素拖累下，美債收益率曲線扁平化，美元指數升至92.7點，美股指數齊跌。

不過，周二30年期美債拍賣意外疲軟，推動10年期美債收益率上升至1.42%，重新支持美債收益率陡峭化。若美債收益率進一步上升，可能支持美元指數上望93點至93.5點。

美元走強之際，歐元兌美元下跌至3個月以來低位。早前歐洲央行行長拉加德宣布將會於7月22日(下周四)透露更多新貨幣刺激政策方向，相信市場於會議細節之前可能會保持謹慎。短期內，美國通脹高企可能會令投資者對美聯儲收緊政策預期升溫，貨幣政策分歧繼續利淡歐元。歐元支持位1.177美元、阻力位1.1973美元。

鴿派立場利淡澳元

受疫情的拖累，澳洲6月NAB企業信心指數由20點下跌至11點。疲軟數據加上隔夜美元反彈，令澳元轉弱。短期內，澳儲行相對鴿派立場亦可能繼續利淡澳元。不過，若接下來澳洲6月就業數據表現良好，或為澳儲行提供轉鷹依據，屆時於11月會議將會評估買債計劃。澳元支持位74美仙、阻力位75.8美仙。

外匯薈萃

李若凡、王灝庭

華僑永亨銀行財資處

一拖現價可以追入



恒指昨日高開後，首分鐘急跌近111點，使指數由升轉跌，之後指數反覆回軟，最低跌至27,708點後反彈，並在27,800點水平牛皮。午後走勢反覆，全日波幅256點。恒指收報27,787點，跌175.95點或0.63%，成交金額1,436億元。

恒指以陰燭收市，走勢受制於10日平均線。動力系統快慢線負差距收窄，走勢轉佳，並與指數背馳，整體市況偏弱。

第一拖拉機(0038)的主要業務為從事製造及銷售農業機械、動力機械及其他機械，包括叉車及礦用卡車，提供貸款、貼現票據及接納存款服務。

首季盈利增95%

集團在2021年第一季的營業收入為32.22億元(人民幣，下同)，按年上升55.14%，主要因為產品銷量較去年同期增加。歸屬於上市公司股東的淨利潤為3.88億元，按年上升95.6%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為3.8億元，按年上升100%。

近日集團股價走勢轉佳，收市水平重上10日平均線(SMA)，並在金融科技系統中出現信號。股份上日收報4.58元，逆市上升0.06元或1.32%，市盈率13.5倍，周息率1.95%，現價可以追入。

(筆者為證券會持牌人士，未持有上述股份。)

證券智囊

岑智勇 百利好證券策略師