

# 大市繼續尋底 考慮逢低進場



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股回升3個交易日後，再度出現回壓。外資券商摩根士丹利下調對A股展望，相信是導致港股重拾尋底弱勢其中一個因素。恒指上周五（25日）收挫逾250點，跌至18,000點以下收盤，大市成交金額持續低企，僅錄逾800億元，較年內日均成交金額1,118億元低近三成。



美國中績勝預期，惟股價受壓。

新華社

現時恒指仍受制於首個阻力18,400點以下，加上大市成交量未能有效增加，要提防短線尋底行情尚未走完，我們現時還是維持這個觀點。

然而，正如我們近期不斷提出，恒指走勢跟其股息率有密切相關性，如恒指跌至18,000點以下，股息率已達4%的價值區位置，也就是進入挖黃金坑的值得配置水平。

然而，市場氣氛不振，恒指短線仍見波動，並有進一步下探可能，惟在波動過後，就會回歸價值。

面對現時市況，操作上可考慮逢低買入，但宜分段分批進場。至於可以考慮吸納名單，包括港交所（0388）、騰訊（0700）、中海油（0883）、中移動（0941）、聯想集團（0992）、比亞迪

股份（1211）、藥明生物（2269）、李寧（2331）、海底撈（6862）、思摩爾（6969）以及百度（9888）等，建議可繼續多加關注。

港股上周五震盪走低，並以全日最低位17,956點收盤，似有再次伸延下探行情傾向。指數股表現分化，其中，近期受壓的碧桂園服務（6098）和碧桂園（2007）回升修正，分別收漲5.35%及5.2%。至於剛公布中期業績的美團（3690），收挫5.57%，是跌幅第四大的恒指成份股，建議可以再觀察跟進。

## 美團獲北水青睞

恒指收盤報17,956點，下跌255點或1.41%。國指收盤報6,175點，下跌92點或1.48%。恒生科指收盤報4,058

點，下跌99點或2.38%。港股主板成交金額降至逾813億元。

日內沽空金額159.4億元，減少7%，但沽空金額佔大市成交比率升至19.53%，繼續處於偏高水平。

至於升跌股票分別是636隻及892隻，日內漲幅超過10%的股票有39隻，而日內跌超過10%的股票有34隻。

另一方面，港股通第五日出現淨流入，上周五錄得33.9億元北水淨入。當中，獲最多淨買股份為美團，錄11.8億元；南方恒生科技（3033）有5億元淨入；中海油亦有3.6億元淨買。

不過，快手（1024）遭北水淨賣，涉及1.94億元。



## 政策利好行業 復銳醫療有景



國務院常務會議上周五（25日）審議通過醫藥工業高質量發展行動計劃、醫療裝備產業高質量發展行動計劃，有利醫療板塊發展前景，復銳醫療科技（1696）可續留意。集團主要從事設計、開發及提供能量源醫療美容器械，產品種類包括無創醫療美容器械，及微創醫療美容治療系統。

復銳醫療上周四（24日）公布中期業績，營業額同比减少1.7%至1.72億美元，股東應佔溢利下降8.4%至1,890萬美元。整體毛利上升5.7%至1.05億美元，毛利率增4.3個百分點至61.4%。

期內，醫療美容業務營業額按年減少4.2%至1.47億美元，佔總營業額85.9%；牙科營業額跌27.2%至532萬美元；注射填充營業額增29.6%至489萬美元；服務及其他收入增45.9%至1,403萬美元。

復銳醫療管理層表示，將集中資源深耕北美市場，另探索和挖掘歐洲及亞

太其他地區潛在增長機會。內地作為集團關鍵核心市場，將重點整合及優化直銷渠道。

集團今年3月宣布成立投資控股公司，以最多2.7億元人民幣，向內地經銷商PhotonMed，收購其能量源美容器械產品分銷業務。集團需向PhotonMed發行該投資控股公司的40%權益。交易完成後，復銳醫療透過持有該投資控股公司60%權益，於內地從事分銷能量源美容器械產品。

## 股價上望9元

另一方面，集團於7月底在美國市場推出Alma VeilTM。該產品是一款先進的雙波長血管激光設備平台，對各種血管及皮膚病具有顯著療效。相信產品推出有助增強集團在美國市場的產品組合及產品競爭力，提升收入。

大股東復星醫藥集團在復銳醫療公布上半年業績翌日，於市場增持復銳醫



療53.68萬股，每股平均價6.804元，持股權增至71.14%。

復銳醫療上周五收報7.2元，升0.44元或6.51%，成交額644.59萬元。現價市盈率10.7倍，息率2.47厘，市賬率1倍，估值吸引。

該股上月受跌市影響失守9元關後，插至6.5元始喘定，中績後股價有谷底回升態勢，加上在利好政策氛圍下，超跌反彈料可持續，不妨收集，股價上望9元。

## 海底撈經營續好轉



證券透視

潘鐵珊

香港股票分析師協會副主席

海底撈（6862）受惠餐廳客流量增加，經營持續好轉，部分先前關停門店重開後，餐廳數目增加。集團隨着疫情經驗摸索出新的經營策略，重塑外賣體系，強化「到家」服務及「堂食+零售+自提」需求，從單一線上火鍋外賣製備，到融合外賣、社群、直播及線上商社社區營運模式，通過多渠道滿足消費需求。

集團早前發盈喜，料上半年持續經營業務收入不低於188億元人民幣，按年增加不少於23.7%。持續經營業務淨利潤不低於22億元人民幣，大增近30倍。

## 線上線下資源融合

海底撈推出多種外賣產品及引進完善門店IT系統和配送工具，提升門店出餐和外送效率，實現線上線下資源融合。目前外賣業務、調味品及食材銷售業務雖佔總業務不足2%，但借助網絡優勢，料具發展潛力。

集團持續投入新技術，優化及研發管理系統和智能餐廳技術，鞏固經營能力，並戰略性拓展網絡，包括在密度及覆蓋地區上，以及尋求收購令業務增值機會。

海底撈上周五（25日）收跌0.23%報21.6元，可考慮於21.2元買入，目標價24元，若跌穿19.8元則止蝕。（逢周一見報）

（本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份）

## 未宜對經濟太樂觀



玄學股市

岑智勇 資深股評人

立秋之後，恒指從19,308點跌至上周二（22日）的17,573點後才見回升，期間前後12個交易日，指數累跌近1,734點或8.9%，更曾跌至去年11月30日以來低位，恒指在處暑後反彈。

參考天文台資料，處暑時間為8月23日17:01，八字為癸卯年庚申月癸丑日辛酉時。癸水日元，自坐丑土為七殺，月柱庚金為正印，申金為正印，年柱癸水為比肩，卯木為食神；時柱辛金為偏印，酉金為偏印。

癸水生於申月，申月為秋天之始，金能生水，故偏向身旺。時柱辛酉全幢為金，地支酉半合為金，都可生旺日元。年柱癸水為比肩，也是生旺日元之物。全格金水極重，雖有食神（卯木）洩秀，但應幫不了大忙。

## 科技股獨力難撐

值得一提的是，金多火熄，全局（包括八字及支內藏干）都無火（財），對經濟狀況還是不要太過樂觀。股市方面，流日之中總會有機會碰到木火的日子和時間，或可帶動指數出現技術反彈，不用絕對地悲觀。

再者，火為此造之財，近日科技股（屬火）的業績持續改善，甚至屢創佳績，但大圍經濟未順，科技股獨力難撐，暫不宜對股市過分憧憬。（逢周一、隔周見報）

（筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。）