

大市被重磅科技股拉後腿



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

市場氣氛持續謹慎觀望，大市成交金額縮減至不足800億元，資金低吸抄底積極性有待增強。

港股繼續試低，恒指連跌第7日，再挫近100點，靠近16,000點關口收盤，市場氣氛持續謹慎觀望。



■ 造車新勢力整體股價受壓。

資料圖片

世界銀行發布全球經濟最新展望報告，其中，預測內地今年GDP增速將回落至4.5%，相信是影響市場氣氛的因素。此外，市場預期內地將加大政策支持力度，貸款基準利率有下調機會。

盤面上，互聯網科技權重股持續受壓，是拖累大盤表現的板塊。事實上，以ATMXJ公司來算，阿里巴巴(9988)、騰訊(0700)、美團(3690)、小米(1810)以及京東集團(9618)，合共佔恒指流通市值比重超過20%，如它們未能止跌回穩，相信會繼續拉港股後腿。

走勢方面，16,800點依然可看作恒指反彈阻力位，在未能回升至此水平以上之前，要提防階段性底部15,972點有機會再次受到考驗，目前好淡分水線則見於16,300點。港股昨在盤中一度下跌153點，低見16,036點，彈性未見增強，要注意短期跌勢可能擴大。

指數股表現繼續分化，其中，造車新勢力整體受壓，去年恒指成份股漲幅榜第1名的理想汽車(2015)，收跌4.43%，報125.2元，是去年5月以來首次跌回250天線以下收盤。

此外，海底撈(6862)收漲8.41%，為升幅最大恒指成份股，公司獲券商調高盈利預測，刺激股價逆市走強。事實上，海底撈股價已回落至復常前水平，並獲資金支持。

成交金額縮減

恒指收盤報16,097點，下跌92點或0.57%。國指收盤報5,421點，下跌28點或0.52%。恒生科指收盤報3,428點，下跌26點或0.76%。港股主板成交金額則縮減至逾745億元。

日內沽空金額119.4億元，沽空比率16.03%。當中，盈富基金(2800)沽空金額18.62億元，減少21%，沽空比率則升至66.84%。

至於升跌股票分別有662隻及926隻。日內漲幅超過10%的股票有49隻，而跌幅逾10%的股票共49隻。

另一方面，港股通連續兩日淨流出後，昨天恢復淨流入，錄得淨買25.69億元。盈富基金獲淨吸8.16億元；南方恒生科技(3033)有6.87億元淨買；恒生中國企業(2828)亦錄淨入4.73億元。

不過，遭北水淨沽最多股份為騰訊，涉及金額8.1億元；中芯國際(0981)也錄1.39億元淨走。



港股動向
英超

美國基地增產 藥明生物跟進

港股續跌，惟醫藥生物板塊受資金追捧，藥明生物(2269)昨公布，上調今年藥物開發業務新增項目目標，由80個增至110個。集團股價表現省鏡，重越10天線，可續留意。

藥明表示，生物技術融資放緩，對去年首季新增項目數量影響最大，但下半年已強勁復甦，目前已有數個潛在重磅藥物，有望帶來巨大增長空間，預期下季業務開始持續向好。

此外，藥明周一(8日)宣布，美國馬薩諸塞州伍斯特基地(生物藥原液11廠，MFG11)產能將由2.4萬升，擴大至3.6萬升商業化原液。伍斯特基地為集團在美國第4個基地，面積達18.95萬平方呎，近期已完成耐候建設，料2025年正式運營，並在2026年投入GMP生產。

大和發表報告指，有關生產基地增加生物藥原液產能，相當於2026年美國產能增加40%，中國以外產能增加

5%，總產能增加2%。該行指出，在2022年7月新加坡擴充計劃後，今次是藥明第2次擴大中國以外產能。估計至2026年，總產能達61.1萬升。

基金盤大手吸納

截至去年6月底止中期業績，藥明營業額按年上升17.8%至84.92億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利下跌10.6%至22.67億元。每股盈利55分。整體毛利增長4.3%至35.61億元，毛利率則減少5.4個百分點至41.9%。

期內，來自北美之營業額增長0.8%至39.28億元，佔總營業額46.3%。中國營業額持平於17.93億元，佔總營業額21.1%。

藥明昨收報28元(港元，下同)，升1.65元或6.26%，成交額增至12.26億元。該股在周一受跌市影響下滑至



25.85元。美國基地擴大產能後，料帶動未來兩年業績顯著增長，吸引基金盤大手吸納，股價重越10天線，走勢轉強。

藥明現價市盈率23.42倍，預測市盈率25.4倍，市賬率2.99倍，估值不貴。

過去兩個月該股自51元大跌49%，這次升勢料再可反覆上試50天線的38元水平，可伺機跟進，跌穿25.8元則止蝕。

市場重估歐央行減息

投資者重估對歐洲央行減息預期，料2024年合共減息145個基點，去年年底料為170個基點。

技術上，RSI及隨機指數初步回升，歐元處於築底階段，兌美元當前阻力位在1.1050至1.12，進一步留意去年7月高位1.1275，下一級看至1.14水平，支持位回看50天平均線1.0870，近日盤整低位亦在此區上方附近位置。

若以去年10月以來累計升幅計算，50%調整幅度為1.0730，歐元以上月曾觸近此區，低位1.0722，料亦會是此輪調整的重要參考。

澳元兌美元橫行

另外，數據顯示，澳洲去年11月零售銷售增長2%，是兩年來最大增幅，遠勝市場預期上升1.2%，澳元兌美元橫行整理。市場預期澳洲央行在目前4.35%的基礎上進一步收緊利率機會不大，分析料2024年全減息幅度在相對溫和的40個基點。

澳元兌美元方面，當前已接近去年6月及7月的雙頂，即近0.69水平，去年12月28日高位觸及0.6871。若後市衝破關鍵0.69關口，可望進一步鞏固澳元升勢，其後阻力看至0.7關口，以及去年2月高位0.7157。下方支持料為250天平均線0.6620至0.65。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

康基醫療業務復甦



恒指呈7連陰，見去年12月12日以來低位，並一度跌近保歷加通底部後出現反彈，最終以「陀螺」收市。MACD熊差擴闊，整體市況偏弱。

個股方面，康基醫療(9997)主要業務為參與一整套微創外科手術器械及配件的設計、開發、製造及銷售。集團2023年中期收入4.04億元(人民幣，下同)，按年增長21.4%。銷售增加主要因期內隨着新冠疫情限制放寬後，擇期手術量逐步恢復，內地市場銷售回升。

此外，集團出口銷售亦溫和增長，主要受一次性套管穿刺器、高分子結紮夾及電凝鉗的銷售推動。

回購有利股價

期內，股東應佔純利同比增長62%至2.555億元，主要由於銷售增長及其他收入(包括利息收入及外匯收益)，且部分被自公司收購以來杭州唯精醫療機器人有限公司(唯精醫療)研究及開發開支增加所抵消。

康基醫療昨逆市收漲4.11%報9.08元(港元，下同)，成交金額727.98萬元。另一方面，集團近期不時回購股份，在上周五(5日)斥資67.72萬元回購10萬股，回購價格為每股6.73元至6.79元。料此舉可以提升每股盈利，對股價有利好影響。

(筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見)

證券智囊

岑智勇

獨立股評人