

# 大市釋放沽壓加快尋底



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

在市場情緒趨向悲觀的氛圍下，港股跌勢加速，恒指再跌近600點，以略低於15,300點收盤，逼近15,000點關口，大市成交額亦大增逾1,300億元，是今年以來單日最大成交額，也較去年第4季的日均成交額900億元，高出超過40%。



北水沽小鵬，買入盈富。

新華社

大市成交量明顯增加，反映市場正在釋放沽壓，要注意短期波動性風險仍未消除，但在沽壓獲得釋放後，將有利跌勢喘定回穩。

至於總體沽空比率繼續超標，空頭仍在壓盤，而沽空情況會否收斂，或會否趁低回補，估計將左右港股短期走勢。

趨勢上，投資者觀望整體宏觀情況，內地剛公布2023年GDP按年增長5.2%，符合預期，去年12月工業產量同比增加6.8%，優於預期，而上月零售銷售則按年增7.4%，遜預期。消費信心意慾有待進一步提升。

港股走了一波四連跌，繼續向下尋底，在盤中一度下跌670點，低見15,194點，四日累跌逾1,000點，而

15,500點是目前的好淡分水線，在未能回企至此水平以上之前，要注意仍有向下探底機會。

值得注意的是，恒指9天RSI指標已跌至20.19，技術性超跌情況嚴重。

指數股全線下跌，其中，防守股高息股亦跟隨大市出現回吐調整，中移動(0941)收跌1.89%，中國神華(1088)挫2.29%。目前市場充斥不明朗因素，相信防守股高息股仍是資金吸納目標之一，可以趁股份回吐伺機買入。

## 沽空比率超標

恒指收盤報15,276點，下跌589點或3.71%。國指收盤報5,132點，下跌210點或3.94%。恒生科指收盤報3,160點，下跌165點或4.99%。港股主板成交

金額增至逾1,305億元。

日內沽空金額281.5億元，沽空比率21.56%，繼續處於超標水平。當中，盈富基金(2800)沽空比率50.4%，沽空金額45.9億元。

至於升跌股票分別有254隻及1,510隻，日內漲幅超過10%的股票有28隻，而日內跌幅逾15%的股票共44隻。

另一方面，港股通第4個交易日錄得淨流入，昨有59.34億元北水淨入，增加101.5%。其中，盈富基金獲淨吸11.5億元；建設銀行(0939)錄淨買6.19億元；美團(3690)有5.77億元淨入。

不過，北水淨沽最多股份為小鵬汽車(9868)，涉及金額3.39億元。



## 積極收購業務 遠大醫藥有景

遠大醫藥(0512)積極收購心腦血管業務，盈利前景樂觀，現價見兩年新低，可收集。集團主要於內地從事製造及銷售醫藥製劑及醫療器械、生物技術產品及營養產品、精品原料藥和其他產品。

遠大醫藥在2023年進行連番收購，重注投入心腦血管醫藥，為爭佔巨大市場份額鋪路。早在去年4月，集團以不逾3,750萬美元(約2.93億港元)，收購美國BlackSwan 87.5%股權。BlackSwan成立於2017年，主要從事液體栓塞劑研發工作，核心產品Lava是美國首款用於治療外周血管動脈出血的創新液體栓塞劑，已獲美國食品及藥物管理局(FDA)上市批准。

此外，集團去年12月宣布收購重慶多普泰醫藥科技27%股權，其後在今年1月15日宣布加碼收購多普泰醫藥科技63%股權，作價4.42億元人民幣，遠大醫藥共持有多普泰醫藥科技90%股

權。

多普泰醫藥科技為多普泰製藥全資核心子公司，主要從事核心產品脈血康膠囊、脈血康腸溶片的生產和銷售。

遠大醫藥閃電式收購，主要是看好脈血康膠囊/腸溶片系列產品已成為國家醫保和基本藥物目錄品種，具有抗凝、抗血栓、抗纖維化、改善血液循環等功效，可用於治療冠心病、急性腦梗死、缺血性腦卒中、不穩定性心絞痛等心腦血管疾病。

## 股價上望4.6元

脈血康是目前內地唯一標註抗凝血酶活性單位的中成藥，並被納入《腦梗死中西醫結合診療指南》、《活血化癥類中成藥合理用藥指南》、《特發性膜性腎病中醫臨床實踐指南》、《脈血康膠囊(腸溶片)治療心腦血管疾病臨床應用專家共識》等眾多權威臨床指南。

資料顯示，2021年，內地心腦血管



疾病藥品市場規模超過2,500億元人民幣，其中中成藥佔比約34%。

截至2023年6月底止中期業績，遠大醫藥營業額按年增長14.9%至59.89億元，股東應佔溢利上升44.9%至10.29億元。

遠大醫藥昨收報3.62元，跌0.13元或3.47%，成交額1,008.94萬元。現價預測市盈率5.3倍，息率3.8厘，盈利前景樂觀，可收集，股價上望4.6元，跌穿3.4元則止蝕。

## 歐元延續盤整態勢

市場對美聯儲減息押注下降，美元指數再升至103水平上方，並見1個月新高。FedWatch顯示，市場料美國3月減息25個基點機率由日前77%，降至69%。交易員預計，今年美減息幅度約160個基點。

歐元兌美元於1.1關口遇阻，短線料延續盤整態勢。紅海衝突升級，推動市場對美元的避險需求。歐元兌美元進一步回跌，失守1.09水平，歐洲央行官員鷹派評論未能為歐元提供支撐。

## 阻力位料於1.1050

歐洲央行管委納格爾表示，目前討論減息言之尚早；另一歐洲央行管委霍爾茨曼亦稱，不應寄望今年借貸成本會降低。

技術上，歐元兌美元上周在1.1關口遇阻，而RSI及隨機指數在上周五(12日)亦告回跌，或見歐元短線延續着上周橫盤態勢。當前阻力位估計在1.1050至1.12水平，進一步留意去年7月8日高位1.1275，下一級看至1.14水平。支持位回看250天平均線1.0820水平。

此外，若以去年10月以來累計升幅計算，50%的調整幅度為1.0730，上月8日歐元曾觸此區，低位1.0722，料會是此輪調整的重要參考；若擴展至61.8%的調整幅度則為1.0665水平。

## 富臨集團進軍M+

主要在香港及內地從事餐飲業務的富臨集團(1443)，旗下中置與西九管理局訂立M+租約，為期5年，並於M+大樓經營一家餐館。

租約期內，基本月租31.9萬元，可額外收取營業額租金，有關金額參考M+餐館每月收獲款項總額釐定，並可根據M+租約條款及條件徵收(不包括差餉、管理費、冷氣費以及所有其他支出)。集團擬以內部資源撥付租金付款；免租期為由實際期限開始日期起計60日。

## 維持黃金地段佔有率

西九文化區作為富有活力的藝術及文化薈萃熱點，能吸引各種人流前來。具體而言，M+餐館設於香港西九文化區M+大樓內，且M+大樓為全球其中一個最具規模的現代與當代視覺文化博物館。集團指，經營M+餐館將提升業務，並進一步維持於黃金地段的佔有率。

翻查西九文化區及M+網站，該區設有輕飲食及餐飲，當中未有太多中式餐飲，較接近的是位於M+16樓的CVIEW「華」，提供一系列江蘇、浙江及上海菜。定位與富臨不同，未算構成直接競爭，故集團進軍M+亦不無道理。

富臨集團昨收報0.2元，跌3.85%，成交僅1萬元。

(筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見)

金匯出擊

黃楚淇  
英皇金融集團

證券智囊

岑智勇  
獨立股評人