

大市穩定性有待觀察



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股連跌4個交易日，累跌逾1,000點後，昨天出現技術性反彈，但是否已回復穩定性仍有待觀察。恒指漲逾110點，以貼近15,400點收盤，處目前好淡分水線15,500點以下，尋底行情尚未完結，要注意短期波動性風險有機會加劇。大市成交金額雖回落，但仍超過1,000億元，是今年以來第2大單日成交，反映資金參與度保持良好，有利大盤。



內需消費股壓力未除，相關板塊受壓。

新華社

另外，總體沽空比率雖從超標水平回降至17.42%，但仍然偏高，即使空頭壓盤情況有所收斂，但未見有加速回補信號。

值得注意的是，A股昨先急跌後倒升的V型走勢，上綜指收盤報2,845點，如進一步站回到2,900點關口以上，將可發出更加明確的回穩信號，估計可對港股帶來推升力。

港股昨亦先跌後回升，在盤中一度跌92點，低見15,183點，其後跟隨A股向上，而在盤面未見有主力領漲板塊出現之前，對目前反彈勢頭仍有一定保留。

指數股表現分化，其中，百度集團(9888)收漲3.05%，是升幅第5大恒指成份股，但其他互聯網科技龍頭股未見明顯反彈。

另一方面，內地通縮情況有待改善，內需消費股壓力未除，萬洲國際(0288)挫2.46%，康師傅控股(0322)跌1.46%，李寧(2331)跌1.35%。

汽車股估值正調整

至於面對行業競爭挑戰的汽車股，現時普遍正在調整估值，操作上，建議可以繼續觀察。比亞迪股份(1211)漲0.56%，理想汽車(2015)走了一波5連跌，再跌0.7%。

恒指收盤報15,391點，上升114點或0.75%。國指收盤報5,172點，上升39點或0.76%。恒生科指收盤報3,176點，上升16點或0.51%。港股主板成交金額回降至逾1,073億元。

日內沽空金額186.9億元，沽空比

率17.42%。其中，沽空金額最多股份為盈富基金(2800)，達17.32億元，減少62%，沽空比率由50.44%降至16.09%。

至於升跌股票分別有938隻及619隻，日內漲幅超過12%的股票有47隻，而跌幅逾10%的股票共34隻。

另一方面，港股通第5日錄得淨流入，昨有5.85億元北水淨入，減少90.1%。其中，騰訊(0700)獲淨吸3.81億元；美團(3690)錄淨入3.25億元；中信証券(6030)亦有2.17億元淨買。

不過，遭北水淨賣出最多的股份為盈富基金，涉及金額20.27億元；恒生中國企業(2828)亦錄3.17億淨走。



業績穩增支持 中通服可低吸

中國通信服務(0552)昨隨港股回升，在業績穩定增長支持下，可低吸博反彈。集團主要經營範圍是在中國內地和海外為電訊運營商、電訊設備製造商、專用通訊網提供通訊網絡建設服務、外包服務、內容應用及其他服務。

中通服在港上市18周年，市值72.94億元。控股股東為中國電信(0728)，持有48.99%股權；中移動(0941)亦持8.78%股權。獲內地兩大電訊商支持，有利集團確立「新一代綜合智慧服務商」的戰略定位，把握中國式現代化及經濟高質量發展的機遇。

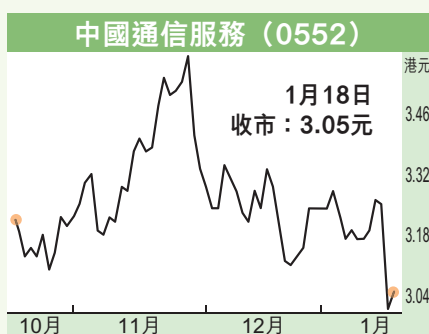
中通服管理層去年12月出現重大人事變動，董事長劉桂清辭任，繼而是兩名執行副總裁梁宏志及梁世平辭任。集團宣布，徐世光及張浩獲委任為執行副總裁。董事長人選將在1月30日股東特別大會後公布。

集團去年在電訊基建服務有不俗增長，帶動業績穩步上升。截至2023年6月底止中期業績，營業額按年上升5.7%至731.7億元(人民幣，下同)，當中，電訊基建服務收入增長7.5%至376.88億元，佔總營業額51.5%。

受惠國策推進5G發展

期內，中通服股東應佔溢利同比增加7.3%至20.34億元。每股盈利29.4分。整體毛利增長7.4%至78.34億元，毛利率上升0.2個百分點至10.7%，扭轉近年跌勢。

集團管理層去年在中期業績後，預期2023年全年收入有高單位數增長。去年上半年，中通服總新簽合同增長超過6%，其中戰略性新興業務增長逾30%，佔總新簽合同27%。集團已定下目標，將新興業務佔比盡快突破30%。



中通服受惠國家策略大力推進5G、千兆光網等新一代信息通信技術在垂直行業、信息消費、社會民生等領域的融合應用，推動工業互聯網規模應用，有利集團業務高質量發展。

中通服昨收報3.05元(港元，下同)，升4仙或1.33%，成交金額2,152.93萬元。現價預測市盈率5.6倍，息率逾7厘。估值吸引可收集，上望3.5元，跌穿2.8元則止蝕。

中生製藥考慮低吸



凡不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

中國生物製藥(1177)在內地藥品製造行業具領先優勢，集團聚焦腫瘤、外科或鎮痛、肝病、呼吸系統等四大治療領域。旗下「艾曲泊帕乙醇胺片」(商標名：泰普升)早前已獲國家藥監局批准上市。

集團預計未來3年有近10款創新藥上市，逾40款在研創新藥有望在2030年或之前上市，成為長遠增長動力。截至2023年6月底，在研產品127個，研發總開支26億元(人民幣，下同)，佔集團收入17.1%。

反彈阻力3.6元

去年上半年，中生製藥收入152.77億元，按年增0.5%，其中創新藥收入增10.6%至38.6億元，收入佔比25.3%，擴闊2.4個百分點。盈利12.59億元，跌34.5%，惟經調整盈利14.77億元，增1.2%。

單計第2季度，集團收入同比增30%至86.3億元，經調整盈利升9.7%至9.6億元。

走勢上，中生製藥昨升4.5%，收報3.04元(港元，下同)，呈「大陽燭」上揚，MACD熊差距收窄，STC%K線升穿%D線，待回落至3元以下考慮吸納，反彈阻力3.6元，不跌穿2.7元續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)

ESG投資入門

應對氣候變化已成為各地政府首要任務，「環境、社會及管治(ESG)」政策將影響企業營運方式、產業結構等，長遠有可能影響企業業績。

強積金投資期長達30至40年，容易受長期投資風險影響。ESG風險不斷演變，如在投資及風險管理過程忽略相關風險，定會影響強積金利益。

因應可持續投資已成為新常態，積金局早於2021年11月已發布「可持續投資應用於強積金基金的投資及風險管理過程的原則」，另於2022年11月發出有關強積金計劃內成份基金的核准準則通函，提到以ESG為主題的成份基金(ESG成份基金)，是指把ESG因素納入為主要投資重點，並在投資目標及或策略中反映ESG因素的基金。

新增可持續投資專頁

積金局最近在官方網頁新增「可持續投資」專頁，提供可持續投資概覽及核准ESG成份基金資料。同時，強積金受託人亦須於其管治報告內，向強積金計劃成員披露ESG策略和實施進度。

有關管治報告已上載至網站供計劃成員參考，在選擇強積金計劃前應先了解個別ESG基金情況，以評估其ESG相關特點是否切合個人投資需要。

(逢周五、隔周刊出)

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk



港股動向

禁超

