

大市盤面彈性有待增強



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股四連跌後，昨天窄幅企穩，但盤面彈性有待增強，市場謹慎觀望氣氛未能散去。恒指微漲2點，繼續以16,200點水平收盤，大市成交額接近1,000億元。中國證監會官員解讀新「國九條」上市公司退市監管內容後，紓緩市場憂慮，內地A股大反彈，上綜指收漲逾2%，是兩個半月以來最大單日升幅。對港股尤其是「中特估」品種帶來支持，其中，中資電訊營運商和內地電力股表現相對突出。



市場擔心澳門博彩收入受新規影響。新華社

不過，美聯儲押後減息時點的消息仍在發酵，外圍股市表現波動是投資者關注點，日經指數再跌1.3%，失守38,000點關口，見兩個月新低，而首爾KOSPI指數亦連跌4個交易，再挫近1%，並已將今年升幅蒸發。

走勢上，港股短期仍處於弱勢，恒指要回企至16,500點以上，才可以發出技術性回穩信號，而3月份低位16,095點，是前一級細分底部位置所在，不容有失，否則盤面弱勢有機會加劇，宜多加注視。

港股昨窄幅上落，日內波幅不足200點，雖然中特估品種繼續對盤面帶來維穩作用，但互聯網股未能擺脫弱勢，導致大盤總體缺乏彈性。

指數股表現分化，其中，國家統計

局公布首季發電量同比增長6.7%，消息對內地電力股帶來支持，華潤電力(0836)率先向上突破，收漲2.71%，創收盤價新高。

另一方面，澳門博彩信貸法案將於8月起生效，規定日後僅賭牌承批公司可向賭客借出籌碼，市場擔心澳門博彩收益受新規影響，銀河娛樂(0027)急挫7.07%，是跌幅最大恒指成份股，金沙中國(1928)亦跌3.35%。

北水大減近九成

恒指收盤報16,251點，上升2點或0.02%。國指收盤報5,749點，上升5點或0.1%。恒生科指收盤報3,340點，上升2點或0.07%。港股主板成交金額逾991億元。

日內沽空金額187.9億元，沽空比率回落至18.95%，但仍處偏高水平。當中，恒生中國企業(2828)沽空金額19.13億元；沽空比率31.14%。

至於升跌股票分別有914隻及607隻。漲幅超過10%的股票有48隻，而跌幅逾10%的股票共49隻。

另一方面，港股通昨錄11.47億元北水淨入，減少88.4%。其中，騰訊(0700)獲淨吸8.05億元；中移動(0941)錄淨買6.91億元；小米(1810)也有2.86億元淨入。遭北水淨沽最多股份為盈富基金(2800)，涉及金額50.61億元；恒生中國企業有7.58億元淨走；快手(1024)亦錄淨賣2.33億元。



港股動向

推新質產品 太保順勢吸

據了解，「千帆會」新質生產力培育服務聯盟由臨港集團牽頭，聯合中國太保、上海農商銀行、海通證券等共同成立。

中國太保剛公布今年首季業務數據，期內保險業務收入1,541.77億元(人民幣，下同)，按年下跌0.17%；其中，人壽保險累計原保險業務收入916.86億元，減少5.4%；財產保險累計原保險業務收入624.91億元，增加8.6%。

股價上望16.6元

中國太保推出「滴水成洋」新質千帆保產業風險一體化解決方案，從企業財產安全、創業團隊和關鍵人員人身安全及責任保障三方面入手，圍繞科技研發、成果轉化及企業日常經營過程中的風險保障需求提供定製化保險服務，為企業穩健發展形成「安全牆」。

另一方面，國務院上周五(12日)發布《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》。

證監會主席吳清認為，新「國九條」對市場各參與方作出安排，包括推動中長期資金入市。保險板塊可望受惠資金流入。

中國太保昨收報14.88元(港元，下



同)，升4仙或0.27%，成交金額2.87億元。該股自去年5月26.5元反覆下跌至今年1月的12.72元獲承接，期間累跌52%。

第1波反彈至2月16.6元後回調，周一(15日)守穩14元回升，先後收復10天、20天及50天線，並呈現黃金交叉上升走勢，似醞釀第2波反彈。

公司現價市盈率4.8倍，息率達7.5厘，市賬率0.5倍，估值吸引，不妨順勢吸納，股價上望16.6元。

美國降息押注推遲

美聯儲主席鮑威爾表示，可能需要更長時間維持高利率。市場押注美國將推遲減息，加上中東地緣政局緊張，避險需求進一步提振美元。美元指數一度觸及106.51的去年11月1日以來高位。

目前，期貨市場預計，美聯儲在年底前將降息42個基點，而1月初時預期減息160個基點。

匯市方面，日圓兌美元再度跌至34年低位，一度低見154.79日圓兌1美元。至於每日日圓兌港元主要在5.1水平徘徊。

技術走勢而言，RSI及隨機指數仍在超買區域，在關鍵的152關口破位後，而155將是重要參考水平，若短期未能進一步衝破，慎防美元轉而回落。較近支撐回看153.8。

由3月11日低位146.47開始的累計漲幅計算，23.6%及38.2%的回吐幅度為152.85及151.6，擴展至50%及61.8%則為150.65及149.65。另一邊廂，預計較大阻力為155.8及157水平。

歐元或開啟跌勢

另外，歐元兌美元上周自1.09水平遇阻回落，本周更下破1.07關口，而2月中旬低位1.0693，亦即此區失守後，料歐元開啟新一波跌勢。較大支持將會看至1.06，以及去年11月低位1.0515。

金匯出擊

黃楚淇

英皇金融集團

希瑪宜中長期部署



希瑪眼科(3309)2023年業績扭虧為盈，賺6,200萬元；稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)3.4億元，同比增52.7%，收入19.24億元，增11.1%。經營現金流淨額3.6億元，增125%，表現理想。

集團今年主要進一步鞏固香港眼科龍頭地位，以及推動口岸醫療生態圈發展，新建兩家口岸醫院，加速內地眼科團隊建設。

今年2月已公布與羅湖口岸港式口岸醫院建設簽署戰略合作協議，為首家採取港式醫療服務的口岸醫院，服務涵蓋牙科、眼科、醫學影像科、體檢科、婦科、中醫學科、內科、外科及泌尿科等不同科系。

發展成為綜合醫療集團

事實上，過去幾年，集團除了持續推動核心業務(眼科及牙科)發展外，還積極探索其他業務，特別是併購方面，如2022年2月完成對愛康健61.5%股權投資；2023年6月收購明達眼鏡鏡片子公司Apollo Lens 55%股權；2023年7月投資成立希華生物，專注投資創生物醫藥項目等。

從中長期發展角度來看，集團逐漸成為一間綜合醫療集團，前景看好。投資者可考慮中長期部署，分階段吸納。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

薇察秋豪

黃偉豪

中微證券研究部執行董事