

大市呈初步技術性回穩



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

探至橫盤區間底部後反彈，恒指漲近290點，以16,500點水平收盤，發出初步回穩技術性信號，大市成交金額維持逾1,000億元，流動性保持良好，有利市場繼續輪動操作。

周末期間，中東緊張局勢未有進一步惡化，持續調整3周的亞太區股市出現跌後反彈，情況也有助港股修復。

另一方面，中國證監會近日公布5項資本市場對港合作措施，包括擬放寬滬深港通下股票ETF合資格產品範圍、擬對REITs納入滬深港通、支持人民幣股票交易櫃台納入港股通、優化基金互認安排、以及支持內地行業龍頭企業在港上市。

在互聯互通進一步擴大優化下，市場憧憬香港市場將可獲得更多流動性，而目前仍未有在A股掛牌交易上市的品種，成為市場搶籌主要目標。其中，互聯網股表現最為突出。

港股昨高開高走，盤中一度上升413點，高見16,637點，資金有新一輪板塊輪動操作，近期市場擁擠交易的資源商品股出現回吐，但互聯網股則有接



騰訊漲逾半成，見今年新高。

彭博社

力跟上跡象。

其中，騰訊(0700)漲5.46%，收報320.4元，見今年新高，並站回250天線313.29元以上，市場預測其首季收入錄中單位數增幅，進入第2季後增長速度可望加快。

此外，在3月份起動、月內升幅超過20%的美團(3690)和京東集團(9618)，分別收漲5.56%和3.29%，升浪呈伸延趨勢。

煤炭相關股份回吐

至於資源商品股方面，煤炭相關股份回吐幅度較大，中國神華(1088)跌3.65%，兗礦能源(1171)挫5.24%。

恒指收盤報16,511點，上升287點或1.77%。國指收盤報5,831點，上升84點或1.47%。恒生科指收盤報3,336點，上升58點或1.78%。港股主板成交

金額逾1,049億元。

日內沽空金額195億元，沽空比率回落至18.59%，但仍處偏高水平。當中，盈富基金(2800)沽空金額29.83億元，沽空比率46.17%。

至於升跌股票分別有903隻及665隻，漲幅超過10%的股票有44隻，而跌幅逾10%的股票共49隻。

另一方面，港股通昨錄29.01億元北水淨入，減少60.97%。當中，騰訊獲淨吸7.98億元；中國銀行(3988)有5.77億元淨買；中移動(0941)亦錄淨入2.4億元。

遭北水淨沽最多股份為滙控(0005)，涉及金額3.69億元；洛陽鉚業(3993)錄淨走1.15億元；中海油(0883)也有1.14億元淨賣。



港股動向

新藥消息利好 中生製藥可捧

港股得力於中證監利好舉措急升，醫藥板塊造好，中國生物製藥(1177)正處大跌後回升勢態，可以跟進。

集團從事生產、銷售及配銷中藥現代製劑產品及西藥產品業務，包括多種生物藥和化學藥，用於肝病、腫瘤、心腦血管病、骨科、消化系統、抗感染及呼吸系統等疾病。去年集團提交專利申請841項，獲得專利發明授權264項。

中生製藥剛公布兩項利好消息：(一)集團自主研發1類創新藥羅伐昔替尼片「Rovadicitinib(TQ05105)」，用於治療中高危骨髓纖維化的關鍵註冊臨床研究已達主要終點。集團將於近期遞交TQ05105片上市申請。(二)集團聯合開發的KRAS G12C抑制劑「garsorasib(D-1553片)」已在2024年美國癌症協會年會(AACR)公布II期臨床試驗最新成果，用於KRAS G12C突變非

小細胞肺癌(NSCLC)患者。

中生製藥2023年持續經營業務營業額按年上升0.7%至261.99億元(人民幣，下同)，股東應佔溢利下降8.3%至23.32億元。每股盈利12.59分，派末期息每股3港仙(6月11日除淨)，2022年同期派6港仙。

年內，持續經營業務毛利下跌1.5%至212.12億元，毛利率減少1.8個百分點至81%。

可於現水平收集

繼上周一(15日)集團限制性股份獎勵計劃受託從市場進一步購買500萬股(每股2.68元)後，集團主席謝其潤上周五(19日)以每股均價2.32元增持250萬股。

中生製藥昨分別在早午市兩宗大成交逾167萬股吸納下，抽升0.2元或8.55%，收報2.54元(港元，下同)，成



交額增至2.35億元。該股上周四(18日)跌至2.29元，見逾8年新低後，隨即獲大股東等投資者收集下，股價絕地反彈。

從圖表走勢看，該股在2020年創下10.22元歷史新高後，股價反覆連跌4年，在新藥利好消息及今年盈利將恢復增長下，有力收復50天線2.97元，過去24年末投資此股者，現水平不失為收集機會，目標價3.3元。

艾德韋宣股息率高



證券透視

曾永堅

橡盛資本投資總監

艾德韋宣(9919)屬大中華領先的中高端時尚品牌體驗營銷集團，主要專注體驗營銷、數字營銷與推廣，以及知識產權(IP)拓展服務，累計國際客戶逾550家，亦協助國際品牌進軍內地市場。

根據行業資料，艾德韋宣在內地市佔率由2019年的6.3%，增至2023年的12.7%，維持業內之首位。集團於高端品牌營銷市場具領導優勢；此外，成功擴展至其他亞太區域，如在韓國舉辦體驗營銷活動，反映其服務和運營模式被市場認可，未來可複製到更多地區，如日本、新加坡等地。

12個月目標價1.6元

基於數字營銷與推廣，以及IP拓展服務等相關業務毛利率較高，料未來兩至三年會將營收佔比由兩成提高至三成。

艾德韋宣去年盈利同比升3.58倍至1.08億元人民幣，創上市新高。末期股息及特別股息分別為6.16仙及4.42仙，加上中期股息每股2仙，全年派息12.58仙。

若以股價每股1.28元計，往績股息率9.8%。集團當前派息比率目標50%，若沒有進行併購或其他投資，未來派息比率可以提高。建議中長線投資，12個月目標價1.6元。

(逢周二刊出)
(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

市場避險情緒稍緩

中東緊張局勢擾動市場風險情緒，全球股市上周普遍承壓。其後，以色列和伊朗雙方都為形勢降溫，伊朗官員透露沒有計劃立即報復，緩和市場避險情緒。

避險貨幣(美元、日圓和瑞郎)以及黃金先受追捧，但其後均有所回落。美債收益率先走低，其後收復大部分跌幅；美元兌主要貨幣各見漲跌。

芝加哥聯儲總裁 Goolsbee 上周五(19日)表示，今年降低通脹進展停滯不前，並稱最終正確政策將取決於數據。

歐洲方面，歐洲央行行長拉加德重申潛在減息的立場時，強調通脹面臨雙向風險。

內地LPR維持不變

數據方面，英國3月零售銷售按月持平，為去年12月以來首次未實現月度增長，低於預期的0.3%；按年增長0.8%，低於預期的1.0%。另外，德國3月生產者物價指數(PPI)按月和按年分別上漲0.2%和下跌2.9%，均優於預期。

內地方面，1年期及5年期LPR貸款利率分別維持在3.45%和3.95%不變，一如市場預期。

本周，美聯儲官員將進入靜默期，市場將重點關注美國3月PCE以及第一季GDP數據，歐元區、法國、德國和美國等多個國家亦將公布4月PMI數據。另外，日央行將公布利率決議和經濟前景預測。

外匯薈萃

姜靜

王灝庭
華僑銀行經濟師