

市場憧憬內地利好政策



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股昨天跟隨內地股市反彈，中證監叫停證金公司轉融券業務，市場相信措施有助增強A股穩定性，加上內地下周召開三中全會，市場憧憬政策面帶來利好消息，是刺激股市回升的因素。恒指漲360點，回企至17,800點水平收盤，大市成交金額在1,000億元左右，但仍低於年內日均成交金額1,096億元，顯示盤面流動性有待轉活。



北水沽騰訊買美團。中新社

走勢上，恒指展開跌後反彈，但目前受制於前一級微型浪頂18,133點以下，恒指需要升穿此阻力位後，才可以扭轉由5月中開始的一浪低於一浪運行模式，並發出回穩技術信號。

年內累升不少的中特估品種，似乎未能擺脫高位近期回吐走勢。事實上，中特估品種都有高股息的屬性，相關股份在6月份除息後，下一次派息時間要待至9月，因此，持貨者趁高先行獲利，轉戰其他超跌品種，然後再等候另一次低吸的機會，是可以理解的交易行為。

對於中特估品種近日出現調整，更多是受到除息後的技術性沽盤所引發，並無損其總體向好發展趨勢，建議可以繼續關注，伺機低吸。

港股昨高開高走，以接近全日高位

17,864點收盤，在三中全會召開前，市場空頭有所收斂，短期跌勢得以穩住，但總體謹慎觀望氛圍未盡散去。

指數股出現普漲，其中，旗下L9車款成為大型SUV銷量冠軍的理想汽車(2015)，股價伸延超跌後反彈，收市大漲7.07%，是升幅最大恒指成份股。

手機設備股受捧

另外，發盈喜的丘鈦科技(1478)飆24.13%。近期備受關注的蘋果供貨商，股價進一步燃點，舜宇光學(2382)再漲4.56%，瑞聲科技(2018)揚6.02%，見年內新高。

恒指收盤報17,832點，上升360點或2.06%。國指收盤報6,371點，上升120點或1.93%。恒生科指收盤報3,696

點，上升96點或2.67%。港股主板成交金額逾1,003億元。日內沽空金額160.3億元，沽空比率回落至15.97%。

至於升跌股票分別有1,100隻及489隻。漲幅超過10%的股票有48隻，而跌幅逾10%的股票共31隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有4.74億元北水淨入，減少45.2%。當中，美團(3690)獲淨吸2.97億元；中移動(0941)錄淨買1.45億元；小米(1810)亦有1.29億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為騰訊(0700)，涉及金額5.3億元；小鵬汽車(9868)有2.62億元淨走；中海油(0883)也錄淨賣1.43億元。



港股動向

分拆醫院業務 復星醫藥跟進

港股昨反彈，醫藥板塊亦回穩，其中，復星醫藥(2196)收復多條平均線，走勢向好。集團業務包括製藥、醫療服務，以及診斷產品與醫療器械。

此外，復星醫藥透過聯營公司國藥控股(1099)及集團以直接經營或特許經營藥房從事藥品分銷及零售業務。另持有復銳醫療(1696)71.14%股權，及持上海復宏漢霖生物技術股份(2696)53.3%。

復星醫藥研發專注於心血管系統、中樞神經系統、血液系統、代謝及消化系統、抗感染，以及腫瘤等治療領域。

復星醫藥旗下醫院業務復星健康，獲母公司董事會批准開展在香港上市工作。復星健康首席執行官、佛山復星禪誠醫院院長胡航指，公司已獲國資資金支持，正與券商溝通上市事宜，但未有上市時間表。首階段準備工作的考慮是來港上市，但要視乎市場情況而定。

他表示，復星健康業務未來主要集中於中國內地一、二線城市，冀海外業務佔比3年內達10%，五年佔比20%。

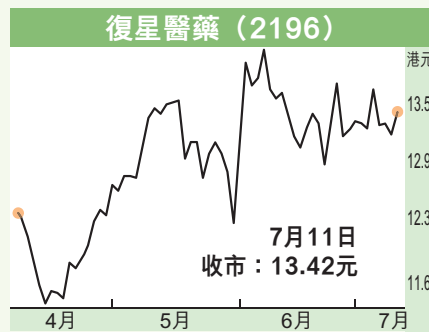
胡航指出，不少港人選擇北上進行香港收費較高的身體檢查，例如胃腸鏡和影像檢查等，旗下大灣區4家醫院獲港人診人數回升至以往的五成，有信心可吸引香港中產人士光顧。

癲癇緩釋片獲批

至於復星醫藥今年首季業績，營業額按年下降6.6%至101.57億元(人民幣，下同)；股東應佔溢利減少38.2%至6.1億元。

另外，復星醫藥周一(8日)公布，控股子公司湖南洞庭藥業股份自主研發的左乙拉西坦緩釋片，用於12歲及以上的癲癇患者部分性發作的加用治療上市註冊申請，已於近日獲國家藥品監督管理局批准。

復星醫藥昨收報13.42元(港元，下



同)，升0.24元或1.82%，成交金額5,028.52萬元。該股自6月上旬的14.18元回調，近期在12.76元獲承接，昨天重上10天、20天及50天線，呈現回升走勢。現價市盈率13.6倍，市賬率0.72倍，估值不貴。

復星醫藥去年度末期息0.3元，將於7月26日除淨(8月23日派息)，該股近日北水持續收集，帶動股價回升，可順勢收集，上望16元水平，若跌穿12.76元則止蝕。

金山雲受惠AI發展



几不可失

黃德几

金利豐證券研究部執行董事

金山雲(3896)提供全套雲產品，包括雲計算、存儲和分發，其模塊化雲產品包括統一的IaaS基礎設施、PaaS層和SaaS應用軟件。

集團今年首季收入17.8億元(人民幣，下同)，按年跌4.8%，主要由於縮減內容分發網絡(CDN)服務規模，但部分被人工智能(AI)相關收入抵消；其中，公有雲服務收入增2.9%至11.87億元，而行業雲服務收入則跌12.3%至5.88億元，分別佔總收入66.9%和33.1%。

期內，集團虧損收窄至3.6億元，去年同期蝕6.1億元。經調整EBITDA亦虧轉盈，賺3,320萬元，去年同期虧損2,770萬元。

短線走勢改善

隨着AI快速發展，集團升級核心存儲、數據庫、網絡等產品，使其具有面向生成式人工智能(Gen AI)功能，並持續完善模型即服務(MaaS)互信專區方案。

走勢上，金山雲昨收報1.47元(港元，下同)，重上20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，短線走勢改善，可考慮待股價回落至1.4元吸納，反彈阻力位1.8元，若不跌穿1.31元可繼續持有。

(逢周五刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

中特估板塊仍吸引

近期港股整體市況好淡爭持，惟中特估品種表現相對較好。資金仍然鍾情中特估板塊。有貨者可以繼續持有。市場關注三中全會會否出台提振經濟或金融市場措施，料短期觀望氣氛濃厚。

在大市走勢反覆情況下，電訊股、石油股、電力股、煤炭股、內銀股及公路股等中特估板塊仍相對硬淨。然而，由於市況不明朗，投資者在操作上要靈活處理，並嚴守虧蝕位，或趁高位先行獲利。

深高速除息後硬淨

部分內銀除息後走勢平穩，公路股表現也算不俗，當中，深圳高速公路股份(0548)在6月28日除息後，股價仍然堅挺，反映資金停泊在盈利能見度較高的股份，相信中線仍可看高一線。

不過，煤炭及石油股，如華潤電力(0836)、華能國際(0902)、中國神華(1088)、中煤能源(1898)、中海油(0883)，以及中石油(0857)等，要留意這些中特估股價短期能否反彈，否則要提防進一步回落風險。

市場觀望內地下周召開的三中全會結果，憧憬出台刺激政策，若會議未能釋出有力的訊息，市場可能解讀成沒有驚喜，也不排除令大市進一步受壓。

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

投其所好

英皇證券