

資金積極入市跟進



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

港股跟隨A股衝高，恒指漲近440點，站上21,000點水平收盤，是10月中以來首次，大市成交額也明顯回升至近1,700億元，增加46%。雖然短期外圍不明朗因素未除，仍處於「超級周」關鍵階段，但資金入市跟進積極性持續，反映市場焦點主要放在內部方面。



■中芯遭北水淨沽逾10億元。

資料圖片

事實上，內地近日公布10月宏觀經濟數據見回暖跡象，包括百強房企銷售額按月大升67%、製造業PMI指數回升至50以上的擴張水平，可以看到政策成效初步顯現。

值得注意的是，A股呈現再次發動的跡象，上綜指漲2.32%至3,386點收盤，升穿我們早前指出的分界線3336點(9月30日收盤價)，顯示市場已完成整固，有望重拾國慶前的上行趨勢，料可帶動港股，而恒指對應分界線位置在21,133點。

港股昨天低開高走，並以全日最高位收盤，短線維持上攻勢頭，宜留意恒指能否順勢進一步升穿21,133點。

指數股普漲，其中，非銀行金融板塊如內險股和中資券商股，成為資

金全面追捧對象。中國平安(2318)收漲4.48%，中國人壽(2628)升5.16%，中金公司(3908)飆8.02%，中信証券(6030)揚6.47%，港交所(0388)亦升4.96%。

此外，舜宇光學(2382)放量急升14.33%，一舉升穿10天、20天和50天線，是漲幅最大恒指成份股。市傳蘋果上周啟動新一輪智能眼鏡研究計劃Atlas，探索進軍智能眼鏡領域，相信是推動板塊因素。

北水淨入大增逾1.8倍

恒指收盤報21,006點，上升439點或2.14%。國指收盤報7,556點，上升188點或2.57%。恒生科指收盤報4,693點，上升161點或3.57%。港股主板成交金額回升至逾1,699億元。

日內沽空金額201億元，沽空比率11.83%。當中，盈富基金(2800)沽空比率32%，沽空金額25.3億元。

至於升跌股票分別有1,164隻及558隻。漲幅超過12%的股票有49隻，而跌幅逾10%的股票共28隻。

另一方面，港股通繼續錄得淨流入，昨有94.25億元北水淨入，增加187.4%。其中，盈富基金獲淨吸20.25億元；騰訊(0700)錄淨買6.63億元；阿里巴巴(9988)亦有6.53億元淨入。

遭北水淨沽最多股份為中芯國際(0981)，涉及金額10.16億元；理想汽車(2015)有1.76億元淨走；融創中國(1918)錄淨賣1.39億元。



港股動向
獎超

城市更新政策 潤燃估值提升

港股昨急升，恒指重上21,000點關口。周一(4日)造好的華潤燃氣(1193)則逆市回調，可趁整固期間收集。集團透過內地附屬公司經營城市燃氣分銷業務，包括天然氣管道及壓縮天然氣加氣站，並銷售及分銷氣體燃料及相關產品。

潤燃在內地擁有276個城市燃氣項目，15個項目為省會城市，76個為地級城市，超過5,000萬戶的接駁用戶。今年上半年新開發居民用戶103.1萬。

集團為城市燃氣龍頭，料受惠城市更新等政策。國家發改委10月初介紹落實一攬子增量政策。據有關研究，預計未來5年地方管網建設改造達到總量60萬公里，總投資需求4萬億元(人民幣，下同)。下一步繼續統籌及推進城市基礎設施提升改造。提前下達明年兩個1,000億元投資項目清單中，着重支持一批城市更新重點項目，會優先支持地下

管網建設項目。

海通國際發表報告，上調潤燃目標價至37.9港元，以反映潤燃綜合能源業務營收及盈利能力得到全面提升，主要受惠集團在廚電燃熱、保險代理和安居產品等業務上持續拓展。

報告指出，潤燃在分布式光伏、分布式能源和交通充電等領域積極探索，將為其帶來新增長點。

趁回調伺機吸納

海通將潤燃2024年至2026財年主營業收入預測，調整至1,026.5億元、1,083.6億元及1,143.9億元；對應歸母淨利潤分別為54.3億元、57億元及59.8億元。

潤燃日前公布，附屬重慶燃氣(600917.SH)今年首3季純利2.74億元，按年跌0.35%；營業收入71.7億元，升0.05%。

集團指出，重慶燃氣首9個月現



金及現金等價物增加1.8億元，至12億元，而於9月底總資產升至107億元。

潤燃昨收報30.6元(港元，下同)，跌0.25元或0.81%，成交金額6,710.64萬元。該股10月初攀上35.2元，造出52周新高後快速調整，近日在29.9元水平獲承接回升。現價市盈率13.3倍，息率3.79厘，市賬率1.75倍。

集團集中城市燃氣享較高估值，可趁股價回調伺機吸納，股價上望37元，若跌穿29.9元則止蝕。

危疾保險防患未然

善用危疾保險可以做到防患於未然。危疾保險主要保障嚴重疾病，例如癌症、心臟病及中風等。在投保人罹患危疾時，可根據保單保額提供一筆過現金賠償作為財政支援。保險公司最新理賠報告顯示，癌症長期處於危疾理賠原因首位，當中，理賠個案最多主要來自30至49歲組別。

現時大部分危疾產品都有多重賠償保障，為受保人提供多於1次危疾賠償，同時提供保障額還原利益，令患者無需擔心患病而減少危疾保障。另亦有持續癌症津貼，可選擇在治癌期間每月收取現金，從而減輕患者及其家庭經濟壓力。

選擇合適保險產品

至於針對兒童嚴重疾病，涵蓋專注力失調及過度活躍(ADHD)、自閉症及妥瑞症等較常見的先天性疾病，幫助小朋友及早獲得治療。此外，近期新推出的危疾產品更增設孕婦版，令準媽媽及腹中寶實在孕前期後都可獲相應保障。

年輕一族生活節奏快，食無定時、運動不足及缺乏休息，更需要未雨綢繆，為自己身心靈健康護航。

溫馨提示，客戶購買保單前先考慮不同因素，如購買保險目的、保障需要、負擔能力、保障範圍等，從而選擇適合自己保險產品，並建議向專業理財或保險顧問查詢。

(逢周三刊出)



華潤醫療前景明朗

華潤醫療(1515)主要在內地從事提供綜合醫療服務、提供醫院管理及諮詢服務、集團採購組織(GPO)業務，以及其他醫院衍生服務。集團上半年收益49.76億元(人民幣，下同)，按年減少2.69%；溢利約4.34億元，增長9.12%；每股盈利0.34元，中期股息每股6分。

截至6月30日，集團在內地10個省、市共管理運營127家醫療機構。自有醫院診療門診量和住院量分別約為505萬人次和28萬人次，分別較去年同期增長3.5%及3%。

有望受惠國策

另一方面，國家商務部、衛健委、藥監局在9月初發布《關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知》，擬允許在北京、天津、上海、南京、蘇州、福州、廣州、深圳和海南全島設立外商獨資醫院(中醫類除外，不含併購公立醫院)。設立外商獨資醫院的具體條件、要求和程序等將另行通知。將可消除醫療服務板塊不明朗因素，集團有望受惠。

華潤醫療昨升2.19%，收報4.2港元，近日股價向好，並在金融科技系統出現信號。現價市盈率18.3倍，處行業中間水平，可予留意。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份，並為個人意見，不構成投資建議)

基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

證券智囊

岑智勇

梧桐研究院分析員