

# 資金積極入市跟進



## 股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師  
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。

**事實** 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 3,336 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



■ 中芯遭北水淨沽逾 10 億元。

資料圖片

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%，中信證券（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。



## 城市更新政策 潤燃估值提升

港動向

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，主要受惠集團在廈電燃熱、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能等領域積極探索，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 庫，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。

基金傑作

光大證券國際產品開發及零售研究部

## 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，令準媽媽及腹中寶寶在孕期前後都可獲相應保障。

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）



光大證券 國際  
EVERBRIGHT SECURITIES INTERNATIONAL

證券智囊

岑智勇  
梧桐研究院分析員

## 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）