

# 港股伸延進一步試高行情



股市大勢

葉尚志

第一上海首席策略師

日，以近 24,800 點水平收盤。大市交投暢旺，成交金額逾 2,700 億元，資金參與積極性良好。

港股窄幅上落，但保持高位運行狀態，並伸延進一步試高行情。市場焦點放在公司業績表現上。恒指再漲 30 點，續見 3 年以來高位，並連升第 4 個交易



■內需股表現突出，啤酒股走強。路透社

走勢上，恒指有機會維持大漲小回格局，惟不排除進一步升抵 25,000 點大關後，出現回吐整固情況，但只要能守穩在前一級微型浪底 23,198 點之上（3 月 13 日盤中低點），大市成交金額達 2,000 億元的基準以上，相信總體一浪高於一浪的走勢得以保持。

事實上，市場信心處於抬升階段，對消息往往傾向以正面角度解讀，有助港股繼續強化多頭思維狀態，有利大市持續向好態勢。恒指昨盤中曾高見 24,874 點，但日內波幅不足 300 點。隨着公司陸續公布業績，股份趨向個別發展。

小米集團（1810）日前公布，去年第 4 季收入按年升 48.8% 至 1,090 億元人民幣，季度首次實現收入破千億，而經調整淨利潤 83 億元人民幣，升近七成，表現勝預期。

值得注意的是，受益於小米品牌效應持續提升，加上渠道分銷能力加強，各主要分部業務包括智能手機、IoT、電動車的毛利率，都有理想表現。

小米股價在業績公布前已偷步炒高，績後總算保持高位運行狀態，升 0.95% 至 58.2 元收盤。關注短期能否乘勢升穿 60 元關口。

## 北水恢復淨流入

至於內需股表現相對突出，百威亞太（1876）收漲 6.45%，華潤啤酒（0291）揚 5.44%，蒙牛乳業（2319）升 2.46%，3 隻股份站到恒指成份股升幅榜前 5 位。

恒指收盤報 24,771 點，上升 30 點或 0.12%。國指收盤報 9,163 點，下跌 14 點或 0.15%。恒生科指收盤報 6,041 點，下跌 64 點或 1.05%。主板

成交金額逾 2,718 億元。而升跌股票分別有 825 隻及 904 隻。

日內沽空金額 421 億元，沽空比率 15.49%。當中，恒生中國企業（2828）沽空比率 29.9%，沽空金額 46.4 億元。盈富基金（2800）沽空比率 25.6%，沽空金額 39.9 億元。

另一方面，港股通小額淨流出一天後恢復淨流入，昨有近 118 億元北水淨入。其中，盈富獲淨吸 38.88 億元；恒生中國企業錄淨買 20.41 億元；阿里巴巴（9988）亦有 14.37 億元淨入。

遭北水淨沽最多的股份為美團（3690），涉及金額 8.55 億元；騰訊（0700）有 7.24 億元淨走；中芯國際（0981）也錄淨賣 2.79 億元。



港股動向  
英超

## 推一站式方案 環球醫療看俏

港股反覆靠穩，醫療設備及服務股份造好。環球醫療（2666）下周公布業績前，獲外資基金追捧，可考慮伺機吸納。集團為內地綜合醫療服務供應商，提供服務包括設備融資；醫療行業、設備及融資諮詢服務；以及科室升級服務。截至去年 6 月，運營 72 家醫療機構，其中包括 5 家三級（最高級別）醫院和 32 家二級醫院。

環球醫療今年 7 月將迎來在港上市 10 周年，昨日市值 101.95 億元。中國通用技術（集團）持股 40.1%，為央企。朱孟依持股 10.27%。

環球醫療從醫療融資租賃業務起家，逐步轉型至產融結合的綜合醫療服務集團，業務穩定性與發展性兼具。在 2024 年上半年，醫院集團業務佔總營業額 59.4%，除前淨利 3.09 億元（人民幣，下同），按年增 16%。金融業務佔總營業額 40.6%，除稅前淨利 13.1 億元，增 0.8%。

集團作為醫療健康及產業金融領域唯一上市平台，憑藉深厚的醫療專業底蘊和廣泛設備廠商合作網絡，今年 1 月推出金融創新產品——醫院一站式解決方案，以「設備融資租賃+採購管理」模式為核心，深度融合金融服務與設備採購管理，旨在解決醫療機構在設備採購中面臨的資金瓶頸和供應鏈管理難題，實現金融資源最優化配置，為醫療行業高質量發展注入新動能。

## 外資基金大手接貨

可以預見，環球醫療的醫院一站式解決方案，既能配合國策推動大健康發展，也為集團盈利增長添動力。

環球醫療將於下周三（26 日）公布 2024 年度業績。華安證券預計，集團去年歸母淨利 21.06 億元，按年增 4%。資料顯示，集團去年首 3 季收入按年微跌 1.2%，淨利增加



5.1%。

集團昨收報 5.39 元（港元，下同），升 9 仙或 1.7%，成交金額 4,322.52 萬元。技術上呈現頭肩底上升走勢，並企於多條平均線上，有上試 52 周高位 5.8 元之勢。

盤路所見，雖然環球醫療持續被北水減持，惟外資基金則大手接貨，沽空率低企。現價預測市盈率 4.5 倍，息率 6.49 厘，市賬率 0.59 倍，估值不貴，但 14 天 RSI 升至 71，呈短線超買，可考慮伺機吸納。

## 歐元由超買區回落



金匯出擊

黃楚淇  
英皇金融集團

德國議會批准大規模增加支出的計劃，希望恢復經濟增長，並擴大軍費開支，開啟歐洲集體防禦新時代。歐元走勢方面，技術圖表所見，歐元兌美元未能進一步上攻 1.10 關口，上一趟嘗試挑戰此關口是去年 11 月 6 日，高位 1.0937，惟其後延展較大規模的下跌走勢，故 1.0940 至 1.10 關口顯得格外重要。

鑑於 RSI 及隨機指數已從超買區域呈現初步回落，短線歐元開始有掉頭回落壓力。較近支持會先參考 1.08 及 250 天平均線 1.0730。以自 2 月底低位 1.0359 的累計漲幅計算，23.6% 及 50% 的回吐幅度在 1.0805 及 1.0720，擴展至 50% 及 61.8% 的幅度在 1.0650 及 1.0580。不過，若歐元後市一旦上闖過 1.10 關口，下一級關鍵將指向 1.12 水平，延伸目標看 1.1280 及 1.15 關口。

## 日央行維持利率不變

另一方面，日本央行昨決定維持利率 0.5% 不變，符合市場預期。相信政策制定者需時判斷美國提高關稅後，將如何影響依賴出口的經濟。

美元兌日圓走勢方面，當前較近支撐料在 149.10 及 148 水平，較大支撐看 147 及 146 水平。不過，RSI 及隨機指數已自嚴重超賣區域回升，美元兌日圓有望展開反撲。當前阻力先看 150 及 151.10，250 天平均線 152.70 為另一參考。

## 艾德韋宣中長期部署



股市領航

黃偉豪

胤源世創家族辦公室(香港)第一副總裁

在大中華主營泛時尚品牌營銷的艾德韋宣（9919）2024 年業績維持穩健，估值及股息率水平吸引。在數字化浪潮下，公司深化人工智能（AI）應用，增強對客戶吸引力和服務能力。為業務發展注入新活力。

事實上，即使面對競爭激烈的營銷市場，艾德韋宣市佔率持續上升。據行業數據顯示，公司市佔率從 2023 年的 12.7%，增至 2024 年的 13.8%，繼續鞏固行業領導地位。隨着內地高淨值人群數量快速增長，為其業務提供堅實消費基礎；而作為奢侈品營銷服務商，市場出現增長趨勢，公司將直接受益。

## 擁有強勁現金流

業績方面，受奢侈品市場「遇冷」影響，集團去年營業額 8.48 億元人民幣，按年跌 12.4%。純利 7,924.3 萬元人民幣，跌 26.6%。派息 7 港仙，包括末期息 3.7 港仙及特別息 3.3 港仙，連同中期股息 2 港仙，全年派息 9 港仙。

要留意的是，公司以輕資產模式運營，賬上擁有強勁現金流，去年末現金約 3.8 億元人民幣，財務狀況健康。

以股份現價市盈率不足 8 倍及股息率約 10 厘，中長線值得部署，不妨多加關注。

（逢周四刊出）

（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）