

# 恒指勢轉強 重越二萬二

**港股動向**  
美國總統特朗普突放「軟話」，刺激美股隔晚「反轉」急彈逾千點，港股延續升勢，恒指高開重越22,000點關後，一度升上22,138點水平，收報22,072點，升510點或2.37%，為近3周以來首次升越二萬二大關，凸顯市場信心逐步恢復，大市成交額逾2,606億元。恒生科技指數亦企穩5,000點以上收市，收報5,049點，升150點或3.07%。國企指數收報8,116點，升165點或2.08%。金融、汽車、博彩股造好。

美國總統特朗普表示，無意解僱美聯儲主席鮑威爾，並表示若美中達成貿易協議，關稅將大幅下降，市場憧憬兩國局勢緩和。

恒指守穩於10天線(21,095點)，而昨天高位較周二(22日)低位反彈941點，亦較4月7日大跌市的19,706點，累升2,432點。目前恒指20天線處於22,045點，技術走勢轉強，在美國關稅政策初呈強弩之末、俄烏局勢亦有跡象緩和，料大市反覆向22,400點水平推進。

另一方面，北水昨天轉為淨流出181.07億元，其中滬港通流出94.39億元，深港通流出86.69億元。盈富



重汽重卡車於中東、南亞等市場需求保持增長。

基金(2800)錄淨賣90.66億元；恒生中國企業(2828)有67.77億元淨走；中移動(0941)也遭淨沽14.23億元。

至於獲北水淨吸最多的股份為美團(3690)，涉及金額5.57億元；康方生物(9926)錄淨買3.43億元；赤峰黃金(6693)亦有1.4億元淨入。

## 重汽績佳可收集

個股方面，重型卡車龍頭中國重汽(3808)周二急升後昨天回調，由於重卡於中東、南亞等市場需求保持增長，可趁回調收集。

重汽2024年營業額950.62億元(人民幣，下同)，按年增11.5%；股東應佔盈利58.58億元，增10.2%。每股盈利2.14元，末期息每股0.55港元。毛利率15.6%，跌0.2個百分點。業績顯示，重卡去年營業額同比

增11.1%至831.52億元，佔總營業額87.5%，經營溢利增1.4%至44.12億元。重卡實現銷量24.3萬輛，升7.2%。其中，內地重卡銷售增12.8%至10.9萬輛，出口重卡(含聯營出口)增3.3%至42,495輛。

值得一提的是，集團去年11月以34.85億元注資山東重工集團財務，取得37.5%股權，對重汽擴大汽車金融服務增添動力，成為今年盈利增長點。

重汽昨收報18.56元(港元，下同)，跌0.3元或1.59%，成交額7,936萬元。該股在3月底業績公布後曾高見22.8元，4月初受美股大冪市影響，股價下滑至17.5元，期間累跌23%。現價市盈率8.17倍，息率6.84厘，市賬率1.17倍，估值不貴，可分段收集，上望20.7元，倘失守17.5元則止蝕。

黃敏碩 王道資本及家族資產管理執行董事

## 京東健康中線前景看俏

隨着數碼科技技術進步，在輔助診斷、康復、配送轉運、醫療機械人等應用快速普及，人工智能(AI)已成為推動產業數智化轉型重要力量，當中醫療大模型的應用場景，展示其在醫學領域多元化和重要性。

京東健康(6618)為內地領先醫療健康企業及最大線上醫療健康平台。集團近年積極響應政策要求，從事綜合「互聯網+醫療健康」生態系統，構建線上線下及有序推動創新醫療健康服務，通過完善「醫+檢+診+藥」業務模式閉環，規模不斷壯大，包括為客戶提供醫藥和健康產品、互聯網醫療、健康管理、智慧醫療保健解決方案，及提供市場營銷服務。

集團去年業務保持高增長，淨利潤率改善，期內收入錄得582億元人民幣，按年增長8.6%，股東應佔溢利41.6億元人民幣，同比增

長94.3%；毛利率回升至22.9%，較2023年同期提升0.7個百分點，主因收入組合變動所致。

## 進行智能化升級

京東健康旗下零售藥房業務，積極強化自營優勢，提升在線平台和即時零售業務競爭力，把不同業務模式優勢互補，從而提升產品豐富度。醫療健康服務方面，集團結集線上線下一體化服務，積極拓展到家快檢服務的項目數量和覆蓋範圍，現時面向12個城市，及推出149款居家檢測服務產品，提供線下醫療機構檢測和檢驗服務。

至於醫生於線上問診時，可根據檢測結果開具處方，而有用藥需求的用戶可在線上買藥，享受一站式醫療服務體驗。

此外，集團亦以自主研發的「京醫千詢」醫療大模型，作為技術基礎，持續完善線上醫療服



京東健康業務保持高增長。

務及產品，把AI應用從醫生端推廣至用戶端，當中包括AI健康助手及心理陪伴師等服務產品，致力構建線上醫療服務生態入口。同時集團亦打造智能醫生助手服務產品，實現臨床輔助決策、患者智能管理、臨床科研等功能，配合其對院內就診流程，進行智能化升級，為患者帶來更便捷就醫體驗，中線前景看俏。

京東健康昨收報36.1元，微跌0.05元或0.14%，成交金額5.66億元。

(筆者為證監會持牌人士，本人及/或有聯繫者沒持有上述股份)



金碩良言

## 歐元呈顯著調整壓力



金匯出擊

黃楚淇 英皇金融集團

美國財政部長貝森特表示，相信中美貿易緊張局勢將會緩和，美元指數反彈，升至99.80上方，而周一(21日)曾觸底至97.92，為2022年3月以來新低。

歐元兌美元昨由2021年11月以來高位1.1573，回跌至近1.13關口。技術圖表顯示，RSI及隨機指數自超買區域回落，並呈現顯著調整壓力。阻力位回看1.1450及1.1550水平，下一級為1.1620及1.17，關鍵水平在1.18。

至於下方支持位，以自3月27日低位1.0731至上周高位的累計升幅計算，23.6%及38.2%回吐水平為1.1375及1.1250，擴展至50%及61.8%的幅度則在1.1150及1.1050水平。

## 美元兌日圓續跌

美國總統特朗普周二(22日)表示，不打算罷免美聯儲主席鮑威爾，但希望降息。特朗普今年上任以來，對鮑威爾沒有進一步降息作出多次批評，這是他的態度首次出現緩和。

美元兌日圓方面，RSI及隨機指數向下，料美元兌日圓續見下行壓力，下試目標位在140關口，下一級預估在138及136.50水平，再而指向135。阻力位在142.20及143.30水平，較大阻力料為145。

## 保誠分紅穩定增長



股市領航

黃偉豪

胤源世創家族辦公室(香港)第一副總裁

保誠(2378)業務以人壽保險和基金管理為主，在英國、美國、亞洲和歐洲等市場提供零售金融服務。集團在亞洲通過香港保誠保險開展業務，為逾130萬名客戶提供理財策劃服務及產品，涵蓋壽險、投資相連保險及退休方案等。

保誠去年新業務利潤(NBP)30.78億美元，同比增11%，保費等值銷售額(APE)62.02億美元，增長7%，展現較強的業務增長能力。去年總股息每股23.13美分，增長13%，派息總額逾6億美元，反映盈利和現金流的穩定性。

## 估值具吸引力

至於行業發展，保誠在亞洲保險市場佔領先地位，尤其在市場份額靠前者。集團去年在港利潤達14.38億美元，按年升15%。新業務利潤升逾三分之一。

隨着亞洲地區經濟增長，保險需求持續增長，尤其在健康險和養老險領域。集團健康業務方面，去年新業務利潤同比增長11%至3.46億美元，核心驅動力來自香港、新加坡及印尼。

保誠財務狀況穩健，盈利和分紅穩定增長，長期可提供穩定現金流回報。當前估值具吸引力，現價市盈率12倍，在行業中處於合理區間，投資者不妨分階段中長線持有。

(逢周四刊出)

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)