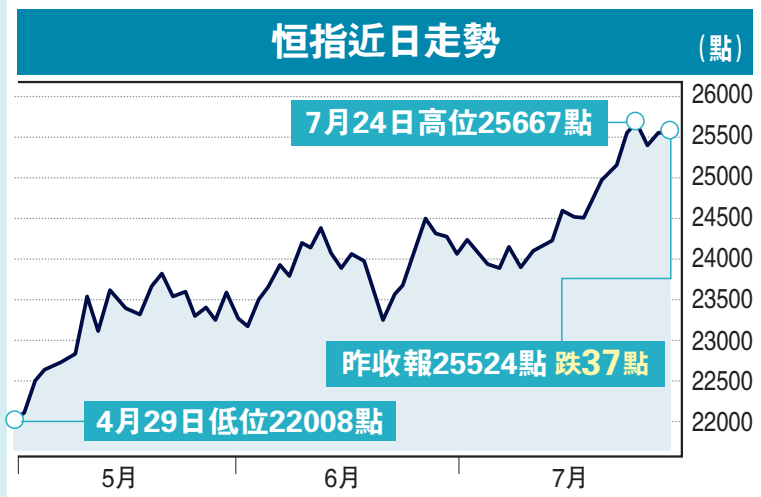
A股創三年高 刺激藍籌股由跌轉升

瑞銀：港股現價吸引 科技板塊逢低買入

韌力十足

內地A股昨日午後擺脫爭持局面，收報3609點創三年半收市高位，帶動港股扭轉早段309點跌勢，恒生指數收市時跌幅縮窄至37點。瑞銀投資銀行中國股票策略研究主管王宗豪建議，「逢低買入」港股，利好因素包括估值吸引，尤其AI相關科技股，有望吸引南向資金流入，以至潛在海外資金流入。醫藥股是昨日市場焦點板塊，藥明康德（02359）業績優於預期，股價升11%，連帶藥明巨諾（02126）股價升超過33%。分析員相信，醫藥股繼續有得升，惟升勢過急股份應待回調再吸納。

大公報記者 劉鑛豪



◀滬綜指破頂，創2022年1月以來收市高位，利好港股表現，恒指由最多曾跌309點，到收市僅跌37點。

滬綜指破頂，收市升11點，收報3609點，創2022年1月以來收市高位。內地股市轉強，利好港股表現。恒指早段曾跌309點，午後港股淡友平倉，重磅藍籌股由跌轉升，大市得以喘穩。恒指收市時跌幅縮窄至37點，報25524點。主板成交增多167億元，至2670億元。內地資金增量入市，港股通全日淨買入增加34.66億元，至127.19億元。

北水及外資料持續增加

展望後市，王宗豪發表報告指出，因為內地外賣及其他行業的競爭，恐會導致企業盈利預測被調低，而恒生中國企業指數市場預測盈利正面臨4%的下行風險，令到港股短期內面臨壓力。儘管如此，內地「反內捲」政策增量推出，南下資金及國際投資者潛在增量入市，有望對港股提供支持作用。

瑞銀維持對H股、中國整體股市樂觀看法。由於港股現價估值具有吸引力，尤其是人工智能（AI）相關科技股，為「逢低買入」操作策略提供有利條件。

藥明巨諾單日飆33%

瑞銀又提到，市場資金流動（尤其是南下資金），以及本地流動性（如HIBOR，香港銀行同業拆息）對港股表現的影響可能更大。相對地，港股與全球股市的相關度正在降低。瑞銀偏好個別互聯網股、科技股、高股息股，而細價股也具吸納價值。

▲醫藥股升不停，成為昨日港股逆市奇葩。

個股表現，醫藥股升不停。藥明康德上半年多賺95.5%，獲全城大行讚好；藥明康德昨日股價應聲飆高11.2%，收報111.7元。藥明巨諾股價升幅更達到33.3%，收報5.68元。其他醫藥股同樣造好，微創醫療（00853）股價升12%，報12.98元。光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，醫藥股近段時間經常有正面消息，包括盈喜、優於預期的業績，以及與跨國藥企達成藥品交易等。他預期，今輪醫藥股升浪可以延續再多一段時間，只是不宜高追股價急升的股份，應待回調再考慮吸納。

另外，華安證券指出，醫藥外包（CXO）行業最壞的時間已經過去。隨着2025年海外需求復甦，配合內地政策支持，CXO行業將進入平穩增長期。興業證券認為，CXO行業已觸底回升，供需格局改善催化新一輪上升周期，建議關注海外業務佔比高、訂單回暖的龍頭。

投資界最新市場觀點

機構／專家	評論
瑞銀投資銀行中國股票策略研究主管王宗豪	維持H股及中國股市樂觀看法，估值具有吸引力，尤其是AI相關科技股，對「逢低買入」策略有較強支撐
華安證券	CXO行業「最壞時刻已過」，2025年海外需求復甦，以及內地政策支持，行業進入平穩增長階段
興業證券	CXO行業「觸底回升」，供需格局改善催化新一輪上升周期，建議關注海外業務佔比高、訂單回暖的龍頭
光大證券國際證券策略師伍禮賢	多隻醫藥股先後公布盈喜，以及對外授權交易，在正面消息不絕下，醫藥股「仲有排升」

醫藥股昨日股價表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
藥明巨諾（02126）	5.68	+33.3
微創醫療（00853）	12.98	+12.0
藥明康德（02359）	111.70	+11.2
開拓藥業（09939）	2.75	+9.1
石藥集團（01093）	9.87	+8.4
信達生物（01801）	99.95	+6.4
三生製藥（01530）	33.55	+5.1
恒瑞醫藥（01276）	81.80	–3.4

防美債崩盤 達里奧籲15%資產買黃金比特幣

【大公報訊】對沖基金橋水創辦人達里奧繼續對全球經濟表示憂慮，認為美國政府赤字越來越龐大且大到不能再持續，因此他建議投資者免受美債之殃，將至少15%資產配置黃金及比特幣，而兩者選擇黃金是首選，因為央行會增黃金作為儲備。

達里奧在CNBC一個播客節目中，坦言對經濟前景感到悲觀，同時警告美國政府的固定開支比起收入高逾四成，而且是不能削減，至於美國政府債務已超越37萬億美元並且赤字開支會持續，故此明年需要發行接近12萬億美元的債務來償還利息。現在美國已經沒有回頭路，唯一選項是借貸更多，及依賴美國聯儲局印更多銀紙，可是此舉又會造成美元繼續貶值。

◀有機構分析稱，金價在明年底將會升見每盎司4000美元。

達里奧指出，黃金在今年較早前已超越了歐元，現已成為全球第二大的儲備資產。除了黃金外，比特幣亦是一種具吸引力的貨幣資產，但仍然不能與黃金相提並論，主要原因是他不相信各國的中央銀行會採納其為官方儲備貨幣。

金價明年底或見4000美元

另外，富達國際相信，隨着美聯儲將會減息捍衛經濟，加上美元下跌和其他中央銀行繼續增加黃金儲備，金價在明年底將會升見每盎司4000美元。該公司的多種資產部基金經理Ian Samson表示，富達仍然看好黃金，部分跨資產投資組合在金價從歷史新高回落後，正在加倉。金價在今年4月份曾創每盎司3500美元的歷史高位，在周二則曾回落至3308.39美元。

瑞士再保險：亞洲健康保障缺口逾兩萬億元

【大公報訊】瑞士再保險發表最新報告，指出亞洲地區在健康及壽險方面的保障缺口持續擴大。以保費等值計算，2024年健康保障缺口達2580億美元（約20124億港元），較2017年上升21%，反映自費醫療開支對家庭財政構成更大壓力，當中新興市場佔比高達73%，即1880億美元。

其中，中國的健康保障缺口位列亞洲之首，達1430億美元，其次為印度的320億美元，主要受兩地龐大的人口基數影響。亞洲發達市場方面，日本的缺口最大，為240億美元，當地人口老化及慢性疾病負擔增長，持續導致治療時間延長及醫療費用上升。

是次調查涵蓋12個亞洲市場、超過1.2萬名受訪的消費者。調查顯示無論人壽或健康保險產品均具強勁需求，尤其在新興市場中，有六成受訪者表示有意購買壽險。除中國外，所有受訪市場的家庭均表示2024年自費醫療開支（OOP）帶來的財政壓力較2017年更大。

▶會財局主席孫德基（右）表示，香港IPO市場在最近半年蓬勃，有望帶動核數師的收入有所回升。旁為行政總裁賴翠碧。 大公報攝

會財局：上市企換核數師與收費降有關

【大公報訊】會計及財務匯報局（簡稱會財局）表示，去年在2631間香港上市公司之中，大約17%曾更換核數師，涉及約447間公司。會財局抽查當中16間，逾八成（13間）公司的審計費用均錄得下調，減幅中位數約20%至30%。

會財局查察部主管劉建汝表示，去年更換核數師的公司，大部分是與收費相關。審計費用的跌幅由單位數至最高大約40%不等，相信與總體經濟環境變差有關。

至於未來一年的抽查對象，她說將考慮一籃子因素，包括市場風險、審計項目自身因素、部分對市場變化較為敏感的行業（例如零售和餐飲），以及一些可能接觸虛擬資產領域的新興行業等。

審計費用由市場調節

對於會財局是否有方法防止審計費用出現惡性競爭，主席孫德基表示，香港是自由市場，審計費用是由核數師與公司雙方決定，相信市場會自行調節。會財局的關注重點，是審計質量和核數師獨立性有否受損。

孫德基補充說，香港IPO市場在最近半年熾熱，有望帶動核數師的收入有所回升。

另邊廂，會財局去年合共完成16宗調查，其中11宗涉及公眾利益實體（public interest entity，簡稱PIE）核數師，5宗涉及專業人士；當中14宗已轉交紀律處分部門研訊，以決定可能的處分行動。

海運港口發展局首次會議 研制推廣計劃

【大公報訊】香港海運港口發展局昨日召開首次會議。成員聽取了專家就香港港口及海運業最新情況的分析，並討論香港國際航運中心在現時地緣政治局勢下的定位策略，以打造香港為全球航運之都為目標，制訂更外向、更全面的海內外推廣計劃，及鎖定重點研究領域，並交由相關委員會於短期內展開研究。

香港海運港口發展局主席鄭慕智表示，在昨日的會議上，成員響應特區政府以創新精神及國際視野，探討鞏固提升香港國際航運中心地位的方向，並訂立推廣及研究工作重點。香港海運港口發展局會以高層次及宏觀視野，並配以行動為核心，帶領4個委員會落實各項工作，為行業發展帶來新氣象。

會議期間，香港海運港口發展局成員聽取了香港理工大學航運研究中心就香港國際航運中心各個主要板塊（包括港口、高增值海運服務及香港船舶註冊）的現況、優勢、挑戰和機遇。成員認為，因應現時保護主義抬頭和地緣政治複雜，香港應銳意發展為以港口業務及高增值海運服務為雙核心，促進香港成為國際航運企業進行決策、交易、創新、融資、風險管控、爭議解決的安全港。

在海內外推廣策略方面，香港海運港口發展局將採取更外向、更全面的部署。除了繼續定期出訪重要航運地區，亦會引入新安排支持成員「走出去」，參與知名海內外活動發表演講和說好香港航運故事。其他重點工作包括深化與具影響力國際組織的交往合作及繼續吸引國際海運組織到香港舉辦會議等。昨日的會議亦鎖定了4個委員會的重點研究領域，適當地對應特區政府的政策優次。

最後，成員備悉運輸及物流局與香港3家海事仲裁機構合作製作宣傳單張，以顯淺實用的方式說明船東、租家或貨主選取香港作為海事爭議仲裁地時，在簽立船舶航程租用合約前應採取的步驟。宣傳單張將會在8月內向相關航運企業及持份者發放，屆時亦會上載至香港海運港口發展局網頁。

陳美寶：攜手業界推動高質量發展

香港海運港口發展局成員之一的運輸及物流局局長陳美寶表示：「國家支持香港作為國際航運中心的戰略地位。推動香港港口提量、提質；為高增值海運服務業尋找新增長點；深化國際交往以提升香港國際影響力；以及為綠色化等行業發展趨勢建立人才庫，是目前香港航運業的重要議題。香港海運港口發展局正朝着以上方向規劃未來工作，並提出了多項具建設性的意見，特區政府會繼續與業界攜手，共同推動行業高質量發展。」

▲香港海運港口發展局昨日召開首次會議。

行政長官在2024年施政報告宣布成立香港海運港口發展局，作為高層次諮詢機構協助特區政府制訂政策，推進香港航運業的發展。特區政府於今年6月公布香港海運港口發展局的委任名單和四個委員會的成員名單（即港口發展委員會、海運服務發展委員會、推廣及對外事務委員會，以及人力發展委員會）。香港海運港口發展局首次會議昨日順利舉行，而各委員會亦將於未來兩個月內陸續召開會議。