

透視 港股

憧憬人行再降準 港股現反彈



葉尚志 第一上海首席策略師

10月27日。港股跟隨A股作出反彈，市場憧憬在年底前人行再次降準釋放更多流動性的機會...

門檻，估計是刺激帶動的消息，在我們關注名單裏的藥明生物(2269)，漲7.3%站到了恒指成份股最大漲幅的前五。另外，也在我們關注名單裏的聯想(0992)，漲0.88%至9.15元收盤...

勢上，雖然恒指已跌進價值水平，但目前未能擺脫尋底格局，初步估計階段性底部有望在15,700至16,700點範圍內出現...

美國經濟表現壯旺可能也會讓美聯儲維持現時的高利率政策更久一段時間，這個也正是市場目前最為擔心關注的。美聯儲最新的議息結果決定將於周四凌晨公布...

醫藥相關股表現最突出

港股出現反彈回升，在盤中曾一度上升453點，最高見17,498點，但在缺乏成交量有效增加的支持下...

美聯儲即將議息是焦點

美國公布了第三季GDP增長有4.9%，表現好於預期，一方面這是好消息，但另一方面，

心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Includes 思摩爾(6969), 中國中免(1880), 中海油(0883).

板塊透視

耀才證券研究部總監 植耀輝

在大家將焦點集中於巴以局勢之同時，鄰近之非洲大國埃及亦值得大家關注。根據國際貨幣基金組織(IMF)9月發布之資料...

處淨現金狀態

思摩爾可期待

埃及債務危機不容忽視

事實上，埃及先遭受疫情打擊旅遊業，其後俄烏衝突又導致食品進口成本暴漲(埃及為全球最小小麥進口國，當中約8成來自俄烏)...

另外，在思考來年部署上，除了一些熱門股份外，筆者亦會嘗試發掘一些業務有望翻身之股份。早前推介之舜宇(2382)便是其中一個例子。

思摩爾今年第三季收入28.79億元(人民幣，下同)，同比倒退10.3%，環比則升10.9%；經調整淨利同比下跌35.2%，環比則微升3.1%。

2022年10月1日，內地《電子煙》國家標準正式實施，全面禁售除煙草口味以外之調味電子煙。水果味電子煙須全面下架...

將思摩爾放入觀察名單

集團在業務上亦確尋求更多發展，例如將電子煙之技術應用於醫療應用上。集團於2022年年報上披露已成立一專業吸入藥劑醫藥研發團隊...

紅籌國企 高輪

張怡

港股昨日急彈354點或2.08%，收報17,398點，觀乎不少板塊或個別亦紛見展開反彈行情...

中國中免於去年8月25日來港上市，當時的上市價為158元。集團主要從事以稅務為主的旅遊零售業務，包括煙酒、香化、精品、服飾、電子產品等...

集團於周四收市後公布，第三季度淨利潤13.41億元(人民幣，下同)，按年增長94.22%，每股盈利0.648元...

建銀國際發表研究報告指，雖然中免銷售復甦步伐較預期緩慢，但利潤率按季改善表明盈利有好轉。該行分別下調集團2023及24財年的盈利預測...

看好美國留意購輪17479

美國(3690)昨隨大市造好，收報113元，升2.91%。若看好美國後市表現，可留意美國國君購輪(17479)。17479昨收0.085元...

股市領航

中海油持續擴大中深層儲量規模



潘鐵珊 香港股票分析師協會 副主席

中國海洋石油(0883)為內地油氣行業佔主導地位的最大的油氣生產和銷售商，主要業務包括原油及天然氣的勘探、開發、生產和銷售。

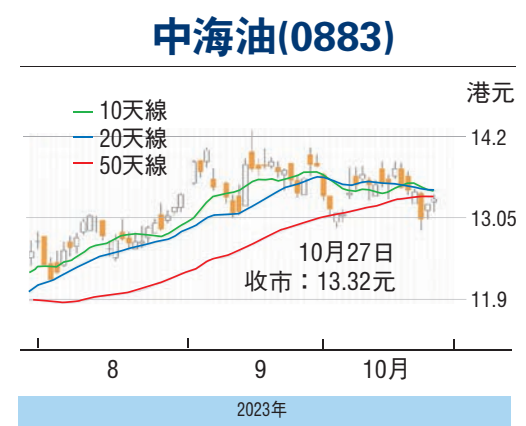
今年頭三季的淨產量達近5億桶油當量，同比上升8.3%，創歷史同期新高。其中，受惠

壘利6-1和陸豐15-1等油田產量增加，使國內淨產量同比上升6.7%達3.5億桶油當量；而海外淨產量錄得1.5億桶油當量...

集團首三季共獲得8個新發現，並成功評價21個含油氣構造。尤其是在第三季度共獲得2個新發現並成功評價7個含油氣構造。

首先集團持續將焦點放在科技創新工程。包括於上半年成功安裝了自主設計及建造的深水導管架平台海基一號。而自主研發的首套淺水和深水水下井口及採油樹也順利完成測試。

總括來說，集團業績繼續在增長狀態，加上



財務狀況保持穩健，現金流狀況良好，故值得考慮持有。可考慮於13.3元(港元，下同)買入，中線上望14元，跌穿12.9元止蝕。

(本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

行業分析



工銀國際首席經濟學家、董事總經理 程實

宏觀政策協奏之道

類似於協奏曲中不同樂器在一起演奏的和諧，宏觀政策搭配亦需要政府的各個部門協調合作...

需政府各部門有效合作

首先，和諧的政策基調。類似於協奏曲中不同樂器在一起演奏的和諧，宏觀政策搭配亦需要政府的各個部門協調合作...

以歐洲為例，當財政政策和貨幣政策同向發揮作用時，特別是在全球金融危機期間和COVID-19流行早期...

其次，最優的政策搭配。每個政策領域亦可以視為協奏曲中的不同樂章，每個樂章都有其獨特的音樂特點和情感表達。

類於三方面的必要特性。

政策須是可持續及可信

一是政策都必須是可持續的。即使決策者密切協調其政策搭配，但如果其中一項或兩項政策的預定中期路線不可持續...

最後，中國宏觀政策搭配的幾個關鍵維度：「方向確定、細節靈活、重心平衡、理性指引」。

首先，確定的方向將奠定宏觀政策搭配的和諧基調，以保持宏觀政策的穩健性。其次，善用不同政策工具的獨特性，宏觀政策搭配的細節將會更具靈活性...



滬深股市 述評

興證國際

滬深兩市放量造好 滬指重回3000點

滬深兩市昨日成交量近萬億，北向淨流入46.68億元(人民幣，下同)。截至收盤，上證指數收報3,018點，漲0.99%...

外資繼續淨流入抄底

昨日A股低開後震盪走高，收盤時滬指重新站上3,000點關口，創業板指大漲近3%。

消息面上，中美關係層面傳出緩和信號。外交部長王毅在華盛頓同美國國務卿布林肯會見時表達了要推動中美關係盡快回到「健康、穩定、可持續發展」的軌道。

基本上，國家統計局披露的9月規模以上工業企業利潤同比增长11.9%，拉動前三季度累計利潤增幅進一步收窄。

政策面上，投資者對高層重慶會議及政策推出的預期也在加強。市場在多重信息共振下短期情緒繼續回暖，建議關注「國家隊」增持受益的ETF。

果相信歷史會重演的話，目前是低吸撈貨的好機會。

現階段靜待市場信心回暖

事實上，內地10月份推出多項提振措施，反映中央託底意願強勁。現在只是等待市場信心回暖中...

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

投祺所好

英皇證券

往年11月份多出現不俗升幅

已到10月尾聲，港股仍在17,000點附近上落，靜待刺激大市的因素出現。美匯指數目前在106水平整固...

11月份出現五升五跌的情況，升跌比率雖然只是一半半，但平均升幅卻有3.5%，是全年升幅最高的月份。