

證券投資

新藥品陸續開發 石四藥走勢向好



岑智勇 獨立股評人

上周五恒指低開，開市水平也為全日低位，然後走勢急速反彈，在9:46升至16,898.82點，即全日高低位在開市首16分鐘已出現，之後走勢回軟，軟至16,700水平爭持，全日波幅241點。恒指收報16,275.86點，跌17.09點或0.1%，成交金額960.53億元。國指升0.12%，恒科指跌0.3%；國指走勢繼續相對較佳。

恒指收市受制100天線

美國(3690)及中國平安(2318)分別升2.194%及1.63%，是支持國指的主要動力之一。值得一提的是，恒指、國指及恒科指的成份股中，下跌數目都較上升為多，反映指數股走勢不強。恒指最高升至1月3日以來高位，最終以陽燭近「射擊之星」收市，收市水平繼續受制於100天平均線。MACD牛差收窄，全日上升股份910隻，下跌795隻，整體市況略好，並優於指數。

石四藥集團(2005)的主要業務為從事研究、開發、製造及銷售廣泛類別的藥物產品，包括成藥、原料藥以及醫用材料。集團的製造廠房位於中國河北省及江蘇省，並主要向內地客戶進行銷售。

集團近日公布多項產品發展最新情況，包括已取得中國國家藥品監督管理局有關丙泊酚中/長鏈脂肪乳注射液(20ml:0.2g及10ml:0.1g)的藥品生產註冊批件，屬於化學藥品第4類，視同通過一致性評價，是集團第一個獲批的脂肪乳水針產品。丙泊酚中/長鏈脂肪乳注射液是一種短效靜脈用全身麻醉劑，主要用於全身麻醉誘導和維持、診斷性操作和手術過程中的鎮靜，及輔助通氣治療時的鎮靜。

集團另取得中國國家藥品監督管理局有關碳酸氫鈉林格注射液(500ml)的藥品生產註冊批件，屬於化學藥品第3類，視同通過一致性評價。碳酸氫鈉林格注射液主要用於循環血容量及組織間液減少時細胞外液的補充，以及代謝性中毒的糾正。

預料隨著更多新藥品開發，將有助業務發展。近期集團股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團市盈率為11.89倍，在同業中的中間位置。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份，並為個人意見。)

亞洲高息股 具穩健性

今年以來環球股市以AI科技股領軍，美股三大指數創年內新高，而市場正關注中國復甦行情進展，內地A股及港股最近重拾升勢，A股距離3,000點只差0.39%升幅。在全球氣氣低迷下，亞洲股市從震盪中復甦，其中部分亞洲基金表現優於大盤。展望2024年亞洲企業營收回復成長，以及半導體庫存消化後，亞洲基金可望有更好的表現。

內地A股及港股龍年後節節連升，這得力於內地接連推出經濟扶持政策。儘管本月人行未有下調中期借貸便利中標利率，中國人民銀行卻宣布大幅下調關鍵貸款利率，以提振內地經濟。內地銀行超預期下調5年期貸款市場報價利率(LPR)25基點至3.95%，幅度為史上最大，而1年期LPR在3.45%持平。由於5年期LPR與房貸利率相關，本輪非對稱減息被視為刺激房地產市場的定向措施，而非廣泛的政策利率下調。消息刺激香港和內地股市收高，恒生指數重上16,700點。

受惠AI巨頭英偉達財報造好，帶領芯片板塊台積電大升，台股再創盤中新高18,881.7點。截至2024年1月底止，根據投信投顧公會最新公布數據顯示，台灣投資股票型基金整體規模較上個月再增加約68億元，增幅1.38%，至4,989億元。

另外，印度SENSEX指數走勢強勁，成為了亞太區股票市場的新寵兒。強勁的財政狀況、良好的人口結構、溫和的通脹、



健康的經濟成長及越來越多的投資者進入市場，都成為投資者選擇印度的有力理由。亞太區成熟市場的澳洲表現也開始出現低位反彈。強大的人口結構及成熟的內需經濟體，是澳洲最大的投資優勢，同時澳洲也是許多一流且治理良好的公司所在地，這些公司擁有穩定的股息收益率。

受惠美息今年內有機會下調 近期美匯指數走弱，顯示美國今年仍有機會宣布減息，有利亞太區股市反彈。美國聯儲局1月議息會議記錄顯示，公開市場委員會(FOMC)多數官員認為利率很可能已見頂，加息步伐已結束。唯現階段仍關注過快減息的風險，局方表示或不急於減息，並對通脹前景樂觀謹慎。

儘管美聯儲官員對減息時間表仍未有明確立場，但由於上週美國亞特蘭大聯儲銀行總裁博斯蒂克表示聯儲局貨幣政策可能於今年夏天回歸正常化。

市場對局方今年第二季度減息的預期隨之反映在美元匯價當中。美匯指數連續6個交易日下挫，暫時回落至104水平下方。

留意摩根亞洲股票高息基金 雖然亞太區國家自身的經濟結構、產業類型都有所不同，但卻有著互補的優勢，從投資者的角度來看，對於建立兼具獲利與風險的多元化投資組合，提供充足的空間。有興趣投資亞太股市的投資者，可留意摩根亞洲股票高息基金。基金透過亞洲股票收益及期權涵蓋的多元化策略，為投資組合帶來7%-9%年化收益率，捕捉資本增值潛力，同時為市場波動時提供風險管理。投資組合基礎為Beta系數較低的亞洲股票，期權涵蓋策略一般佔投資組合的30%，包括出售指數及指數期貨認購期權。截至2023年11月底，基金首三大市場分布為中國26.1%、澳洲16.7%、台灣地區15.9%。投資者可以關注，並考慮部署買入。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Category, and Performance Metrics. Includes sub-sections for Global, Asia, and Local funds.