

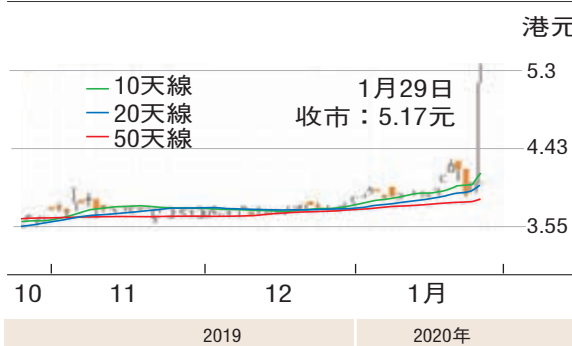
紅籌國企 高輪

張怡

板塊熱炒

新華製藥彈力強

山東新華製藥(0719)



受到武漢的肺炎疫情影響，內地股市春節後的開市時間延後至2月3日(下周一)。雖然美股三大指數隔晚齊齊反彈，惟昨日港股在鼠年首日依然是由頭跌到尾，收市報27,161點，跌789點或2.82%，主板成交達1,240億元。港股新春開市不利，觀乎中資股也紛紛借勢調整，僅醫療及部分5G概念股逆市表現較佳。

山東新華製藥(0719)昨日大跌市下一枝獨秀，股價早市曾搶上5.39元，見逾1年高位，收報5.17元，仍升1.13元或27.97%，成交額增至3,771萬元。新華製藥日前公佈，集團在深圳掛牌的A股(000756.SZ)在1月17日、20日及21日連續三個交易日收盤價格漲幅離離值累計達到20%。據通告指出，經核查，近期公司經營情況及內外部經營環境未發生重大變化。經向公司控股股東、實際控制人詢問，不存在除已披露事項外的關於公司的應披露而未披露的重大事項，或處於籌劃階段的重點事項。

集團又表示，公司於1月14日披露了去年度業績快報，根據公司財務部門初步測算，去年公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約3億元人民幣，按年增長17.54%。另外於1月21日集團披露了關於公司格列美脲片、頭孢拉定膠囊參與全國藥品集中採購中標的公告。新華製藥市盈率11.35倍，市賬率1.05倍，在同業中並不貴，而在一眾AH股之中，其H股較A股折讓45.79%，為板塊中折讓最大的股份，該股未來收窄空間較大，也是該股具吸引之處。趁股價走勢轉強跟進，下一個目標將上移至6元關，宜以失守20天線支持的4.2元作止蝕。

騰訊博反彈 看好吼購輪17227

騰訊控股(0700)昨日大部分時間逆市向好，及至尾市始轉弱，收報383.2元，跌2.6元或0.67%。若看好該股後市反彈行情，可留意騰訊摩通購輪(17227)。17227昨收0.156元，其於今年6月23日最後買賣，行使價為418.8元，兌換率為0.01，現時溢價13.36%，引伸波幅29%，實際槓桿8.6倍。

股市縱橫

韋君

民眾留家儲糧 日清最受惠

內地新型肺炎疫情肆虐及持續擴散，港股鼠年開局未能開出紅盤，恒指昨天大跌789點，收27,161點。全國各地都呼籲市民盡量減少外出，大部分民眾留在家中儲備的主要糧食便是即食麵，導致近期即食麵銷量大增，日清食品(1475)將直接受惠。

集團去年首季營業額23.48億元，按年增長3.2%；純利2.11億元，按年升27.1%；毛利率按年升2.2個百分點，至32.8%。

內地即食麵市場料續改善

日清持續通過渠道拓展地域覆蓋以擴大其「合味道」及「合味道大杯」品牌在不同地區的銷量增長，尤其在華東、華北及西部地區已取得進展，業務擴展至上海周邊市場、浙江及江蘇等鄰近省份，並進一步擴闊至中國東北一帶衛星城市。

去年上半年來自內地業務的收入已佔集團總收入58.2%，較前一年的55.6%占比提升；中國分部的盈利更由6,980萬元增至9,940萬元，增幅達42.3%，主要由於銷量增加及穩定的折舊相關成本效益。預期內地即食麵市場會繼續改善，日清將提升滲透率及受惠於消費升級。

集團在長假前夕公佈，與劉峰成立合營公司，各佔81%及19%股權，並在上海開設一家外商獨資企業，劉峰是大昌東峰食品總經理及董事，而大昌東峰是上海著名日本品牌食品及飲料進口商和批發商。合營企業將在內地從事進口及銷售日本品牌食品及飲料產品，計劃於今年第二季度在上海開展業務。集團得以在內地提供多元化產品，以滿足消費者對日本品牌食品和飲料產品日益增加的需求，並且加強在上海的業務基礎。

日清食品(1475)



日清股價昨早隨大市低開，跌至5.88元獲承接，繼而逆市反彈，最高見6.66元，收6.56元，升7.54%；成交達1,740萬股，創兩個月高，涉資1.13億元。走勢上，已收復3條移動平均線兼升破100天線(6.44元)，上望7.5元，止蝕位定於5.8元。

透視



葉尚志 第一上海首席策略師

1月29日。港股在農曆新年假期後出現跳空下挫，恒指跌了有接近790點，下探至27,100點水平，而大市成交量保持高企，錄得有1,240億多元。目前，市場沽壓正在釋放，不排除短期後市仍有下跌調整空間，但是在恒指跌低於27,200點之後，操作上的值博窗口可開始逐步打開。

沽壓釋放利尋階段性底部

濠賭及內房股沽壓較大

目前，盤面仍處於普跌的狀態，恒指和國指成份股全面下跌無一倖免，騰訊要算是跌幅最少的了，跌了0.67%至383.2元收盤，而跌幅居前的，主要是澳門博彩股和內房股，其中，金沙中國(1928)跌了5.56%，銀河娛樂(0027)跌了5.17%，碧桂園(2007)跌了5.85%，融創中國(1918)跌了5.18%。然而，市場通過拋售把潛在的底部，而我們估計港股已有進入短期尋底尾聲的機會。

正如近日指出，港股現時是處於環狀配置的估值窪地，恒指的預期市盈率只有10倍多，除非是因為流動性危機觸發的股災，否則在下跌調整後總會有一個底。而從過去五個月形成的上升通道底部支持26,700點水

平、以及最近一波升浪的0.618倍回吐幅度27,200點來看，估計階段性底部有機會在26,700至27,200點範圍內出現，也就是說，當恒指跌低於27,200點之後，操作上的值博窗口可以開始逐步打開。

宜把握低吸強勢股時機

選股方面，前期領漲火車頭如騰訊、美團點評-W、阿里巴巴-SW、港交所，以及中國平安等等，強勢品種如5G設備半導體股的中興通訊(0763)和中芯國際(0981)、以及物業管理股的保利物業(6049)和碧桂園服務(6098)等等，依然是可以優先關注的股份板塊，尤其是它們跟隨大盤下跌、出現強勢回整時，操作建議可以逐步趁低吸納。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

AH股 差價表 H股：1月29日收市價 A股：1月23日收市價 人民幣兌換率 0.89237(16:00pm)

Table with columns for Name, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. Lists various companies like 洛陽玻璃股份, 浙江世寶, 中信建投證券, etc.

領漲火車頭如騰訊(0700)、美團點評-W(3690)、阿里巴巴-SW(9988)、港交所(0388)以及中國平安(2318)等等，強勢品種如5G設備半導體股和物業管理股等等，依然是可以優先關注的股份板塊。

恒指繼續伸延調整跌勢，跳空低開848點以27,102點開盤後，曾一度收窄跌幅反彈至27,333點，但最終還是要回壓至貼近低位收盤，市場沽壓似乎仍在

投資觀察



曾永堅 協同博勤金融集團行政總裁

恭賀新禧！祝各讀者庚子吉祥！身康心安！步入中國農曆新年，環球股市受新型冠狀病毒疫情拾級而上惡化所困，表現震盪，港股於春節假期後復盤首天顯著下跌，而A股則因疫情持續擴大延至2月3日才復盤。中國當局已因應疫情限制城際交通並延長春節假期，故中國經濟第一季表現難

內地將推更多強刺激經濟政策

受拖累。 基於控制疫情已經成為中央領導層的最刻不容緩的首要任務，中國相關部門持續採取果斷而大刀闊斧的措施應對。封城、限制交通以及加強防疫宣傳等措施，則無可避免對內地旅遊、娛樂和零售業構成最大影響，加上工廠延長停工可能對中國的工業生產和貿易帶來短期生產壓力，因此，估計將拖低今年第一季中國經濟增長。 然而，今年為中國全面建成小康

社會和「十三五」規劃的收官之年，經濟增速維持穩定對實現上述「兩個翻番」目標的意義重大。在未爆發這次新型冠狀病毒疫情之前，市場相關機構普遍預計中國政府將積極於2020年的經濟增長目標維持6%水平左右，故「保六」之聲早已不絕於耳。

今年保六目標料維持不變

截至執筆時，根據媒體資料，當前疫情的確診病例達6,016宗，疑似病例9,239宗，死亡132人。這次新型冠狀病毒疫情能否於今年2月或3

月到達高峰仍屬未知之數，不過，筆者相信中央政府將於春節後盡快推行更多刺激經濟的政策，即政策加碼來達到今年經濟增長保六的目標。

值得注意的是，除預期將推行的強勁刺激經濟可抵消上半年經濟所受的負面影響外，若疫情高峰果真於2、3月出現，預計工業生產方面的補貨需求亦將推動第一季末及至第二季的經濟增長，由此推斷，對中國上半年經濟前景不用太悲觀。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

金匯 馮強

美元兌加元上週三持穩1.3035水平後走勢偏強，迅速重上1.31倍水平，本週早段升幅擴大，周二曾走高至1.3205附近7周高位，周二大部分時間窄幅處於1.3155至1.3175水平之間。加拿大統計局上週五公佈11月份零售銷售值按月上升0.9%，較去年10月份的1.1%跌幅明顯改善，不過數據未對加元構成支持，隨着紐約期油從上週初每桶59美元持續回落至本週初的52美元水平，加上美元指數上週尾段顯著轉強，本週初攀升至98.15水平8周高點，美元兌加元本週早段反而進一步向上觸及1.32水平。

央行下調經濟增長預測

另一方面，加拿大央行上週三會議維持政策不變，會後聲明表示近期經濟表現將弱於10月份的評估，預示今年首季經濟有轉弱風險，而央行在同日公佈的1月版貨幣政策報告中已將去年第4季的經濟增長率預測下調至僅有0.3%水平，並將今年經濟增長評估調降至1.6%，遜於早前預期的1.7%水平，消息帶動加元連日走勢偏弱。此外，加拿

金匯 出擊

中國新型冠狀病毒肺炎導致的死亡人數週三大幅增至超過130人，新增確診病例至接近六千宗。市場人士正在觀望中國爆發肺炎疫情可能對經濟造成多大程度破壞的更多消息。在美國經濟形勢相對良好的扶助下，近期強勁的強勁表現增強了其避險貨幣的地位。美元指數今年以來漲1.8%。

日圓受追捧

紐元兌美元本週亦受累於肺炎疫情憂慮，至周三跌見至一個多月低位0.6520水平下方；疫情可能影響來自中國的遊客數量，甚至削減對大宗商品的需求。技術走勢而言，10天平均線剛於上週早段跌破25天平均線，形成利淡交叉，同時，相對強弱指標及隨機指數正處於下行，均示意紐元在中短期仍見沽壓。 當前下方一個關鍵位置為

英皇金融集團 黃楚淇

250天平均線0.9570，在本週初已稍為下破，或見紐元弱勢進一步加劇，下一級支撐看至200天平均線0.6510水平。預估關鍵支持見於0.6460水平，為延伸自去年10月初的上升趨向線。由10月初低位0.6204至12月底高位0.6755，累計漲幅逾550點，回吐38.2%的幅度將至0.6544，擴大至50%及61.8%則分別為0.6480及0.6415水平。向上阻力預估在25天平均線0.6640及0.6760水平。

今日重要經濟數據公佈

Table listing economic data for the US, including GDP, consumer spending, and unemployment rates.