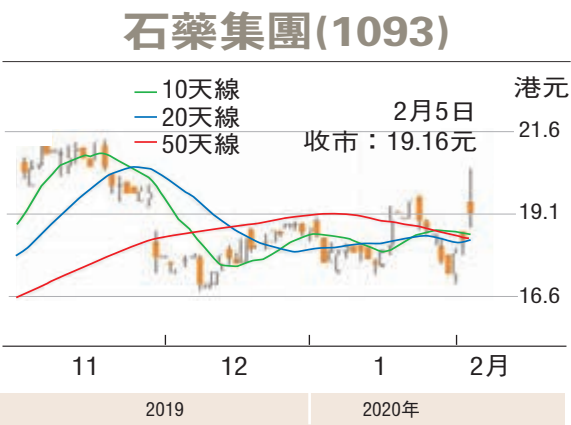


紅籌國企 高輪 張怡

增產抗病毒藥石藥走強



投資者對內地新型冠狀病毒疫情憂慮降溫，加上美股三大指數顯示反彈，都利好市場氛圍。上證綜指昨續現不俗的反彈走勢，收報2,818點，升35點或1.25%。至於這邊廂的港股則較為反覆，最多曾升250點，埋單計數則漲111點或0.42%。港股已連續第三日回升，有利資金進一步流入中資股建倉。

醫藥股依然是市場焦點所在，被視為板塊龍頭的石藥集團(1093)見發力湧上，曾高見20.5元，直逼50天線的21.8元，收市則回順至19.16元報收，仍升0.82元或4.47%，現價續企穩於多條重要平均線之上。石藥炒上，除了資金傾向流入板塊龍頭股外，集團生產的鹽酸阿比多爾片，被專家指可有效抑制新型冠狀病毒，也利好股價表現。據內媒報道，中國工程院院士、國家衛健委高級別專家組成員李蘭娟團隊，在武漢公佈治療新型冠狀病毒感染的肺炎的最新研究成果，證實阿比多爾能有效抑制新型冠狀病毒。

為了保障供應，石藥的生產線一直未停，春節期間都在加班加點生產，以滿足市場需求。業績方面，石藥去年9月底止9個月純利約為28.11億元(人民幣，下同)，按年升24%。期內，集團收入總額約為167.61億元，按年升27.5%；毛利約為118.88億元，按年升38.7%。該股預測市盈率約28倍，市賬率6.99倍，論估值並不便宜，但其消息面利好，料續有股價走高。上望目標為52周高位的21.8元(港元，下同)，惟失守50天線支持的18.33元則止蝕。

看好港交所留意購輪 29354

港交所(0388)昨收報266.6元，升2.6元或0.99%，也令20天線失而復得。若續看好該股後市表現，可留意港交瑞信購輪(29354)。29354昨收0.113元，其於今年6月17日最後買賣，行使價280.2元，兌換率為0.1，現時溢價9.34%，引伸波幅28.8%，實際槓桿9.1倍。

AH股 差價表 2月5日收市價 人民幣兌換率 0.90192(16:00pm)

Table with columns: Name, H Share (A Share) Code, H Share Price (HKD), A Share Price (RMB), H/A Ratio (%)

股市縱橫

吉利沽壓收斂可續跟進

港股於周一反彈逾300點後，即使有美股三大指數昨晚顯著反彈在前，以及內地股市續升1.25%，惟市況依然十分反覆，恒指收報26,787點，升111點或0.42%，成交依然十分暢旺，達1,337億多元。大市雖轉趨波動，觀乎炒股唔炒市仍為市場特色，而有國策及消息支持的板塊或個股續吸引資金炒作。吉利汽車(0175)因正研發疾疫汽車，本身股價近期亦已作出較像樣的調整，可考慮跟進。

拓全方位健康汽車具潛力

因應武漢的肺炎疫情持續，吉利母公司吉利控股集团計劃研發具備病毒防範功能的「全方位健康汽車」，吉利將先期投入3.7億元人民幣。吉利指出，「全方位健康汽車」有別於專業的醫用防護車，是主要面向普通消費者的消費級產品，具備隔絕外部空氣中有害物質、快速高效淨化車內空氣等功能。同時，車內材料將擁有高環保性，還將通過添加一定抗菌物質的方式，具備抑制細菌或表面殺菌的功能。

吉利去年總銷量為1,361,560部，略高於全年銷量目標1,360,000部，即輕微超標0.1%。2020年銷量目標定為1,410,000部，較2019年實現之總銷量增長約4%。去年12月銷量當中，9,900部為新能源和電氣化汽車；出口量按年減少約52%至3,353部；於內地的總銷量為126,683部，較去年同期增長約47%。吉利表示，集團的經銷商在內地市場的終端銷量更為強勁，並於12月錄得約

170,000部終端銷量，為集團歷來其中一個最好的單月終端銷量紀錄。

花旗日前對新能源車看法轉正面，刺激比亞迪(1211)昨一度搶高至48.9元，收報46.95元，仍升6.95%。吉利較早前表示，要在2020年，實現90%新生產的汽車都是新能源汽車。吉利全力拓展新能源汽車業務，將有望成為國策受惠股之一。吉利昨曾走高至13.52元，收報13.06元，仍升0.3元或2.35%。該股預測市盈率約13倍，市賬率2.29

吉利汽車(0175)



倍，估值在同業中處於中游水平。趁股價走勢趨穩跟進，博反彈目標為1個月高位阻力的16.5元，惟失守近期低位支持的12.22元則止蝕。

港股透視

2月5日。港股延續反彈連漲第三日，恒指再漲了有110多點，有繼續向上挑戰27,000點阻力的傾向，而大市成交量依然高企於1,300億元以上水平，多空博弈仍處於激烈狀態，不排除短期波動有轉趨加劇的可能，但是在長線資金已見有逐步趁低介入的情況下，相信港股總體的穩定性可以出現增強。

市場從恐慌回歸理性，港股也從早前的拋售狀態，進入目前的跌後反彈行情，肺炎疫情的最新發展情況，依然是市場短期的關注重點。然而，一些優質強股如騰訊(0700)和阿里巴巴-SW(9988)，已有逐步擺脫受到疫情影響的表現。

恒指走了一波三連漲，在盤中曾一度上升250點高見26,926點，仍處於跌後反彈的行情裡，但是在疫情擴散情況未確認出現受控之前，港股彈

延續跌後反彈 强者恒强

高後可能還是會遇到回吐壓力，估計資金現時仍將集中在優質強股方面。恒指收盤報26,787點，上升111點或0.41%；國指收盤報10,494點，上升58點或0.56%。另外，港股主板成交金額保持高企有1,337億多元，而沽空金額有195.5億元，沽空比例14.62%。至於升跌股數比例是1024:752，日內漲幅超過10%的股票有44隻，而日內跌幅超過10%的股票則有28隻。

確認真底待觀察驗證 走勢上，在長線資金已見介入的情況下，恒指的階段性底部，可以假設已見於26,356點，也就是本周一(3日)的盤中低點，是否已可確認見底有待觀察驗證，目前更多是處於跌後反彈的行情裡。在確認見底之前，估計資金現時仍將集中在優質強股方面，要注意在反彈的過程中，盤面出現擴散的可能性不大，並且有逐步再次出現分化的機會，形勢上將更有利優質強股跑出來，形成强者愈強的狀態。

面，騰訊已恢復到春節假期前的水平，正如我們指出，有率先擺脫受到疫情影響的表現。 優質強勢股續受追捧 事實上，受到肺炎疫情爆發的衝擊，港股在春節假期後被拋售了。因此，以此時間段來檢視，如果現時股價在經歷了下挫，並能夠恢復至春節假期前水平的話，這些股票可以說是有抗跌的能力。除了騰訊之外，阿里巴巴-SW收盤報215.6元，亦已回升至春節假期前，也就是1月24日的收盤價214.6元以上。至於其他重磅指數股方面，中國鐵塔(0788)也出現了上述的走勢，股價也回升至1月24日的收盤價1.75元以上，建議可以關注跟進。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

投資觀察

在內地持續受困於武漢肺炎疫情的形勢下，人民銀行連續兩天大刀闊斧向市場注進流動性，周一及周二累計向市場投放1.7萬億元流動性，充分顯示人行穩定市場預期及提振金融市場的決心。滬深股市繼周二止跌回升後，周三早盤平穩高開後明確升勢，上證綜合指數開盤半小時內已重返2,800關以上。

外資趁反彈獲利回吐

上綜指終盤升1.25%，於2,818點收收；深圳股市表現更強，深成指上升2.14%，創業板指再上漲3.02%。人行昨天暫停逆回購，滬深兩市全日成交8,723億元(人民幣，下同)，較周二減少4.2%，但仍屬高成交水平。然而，值得注意的是，周一及周二皆呈現大量外資從陸股通流進A股，周三則淨流出3.08億元人民幣。

內地新型冠狀病毒肺炎疫情的發展並未呈現受控跡象，截止執筆時，根據衛健委的資料，全國累計確診冠狀病毒肺炎病例2,438宗，死亡492宗，治愈出院病例923宗，疑似病例則增至23,260宗。

證券分析

市場憧憬疫情將提高民眾對環境清潔衛生的意識，並增加對物業管理需求，長遠有利物業管理行業發展，帶動物管股表現。 短線看，雖然社區增值服務需求包括室內消毒、產品與服務上門等或因而上升，不過行業多以包乾制模式運作，若因疫情期間需要作出更多衛生支出，將不利其盈利能

滬深股市 述評

滬深兩市昨日高開高走，A股迎來普漲行情。早盤兩市高開，之後指數迅速走強，創指漲逾4%，滬指漲逾2%，熱點活躍，個股普漲。午後，三大指數漲勢回落，抗病毒概念股逆勢拉升。總體上，兩市板塊個股普漲，僅300餘隻個股下跌，市場賺錢效應較好。

兩市高位震盪迎普漲

板塊方面醫藥股繼續分化，在線經濟市場關注度增高。行業漲幅榜上電信運營、醫藥製造、文教休閒、醫療行業、農牧飼漁、軟件服務等行業上漲；概念股方面遠程辦公、超級真菌、口罩、流感、北斗導航、在線教育概念漲幅居前。 截至收盤，滬指報2,818點，漲1.25%；深成指報10,306點，漲2.14%；創指報1,940點，漲3.02%。兩市成交額超8,700億元(人民幣，下同)，較上日略有縮減。北向資金淨流出3億元。

A股築底過程或仍存反覆

疫情或帶動需求 雅生活宜低吸 度較大。另外，公司去年宣佈收購中民物業及新中民物業60%股權，由於目標公司為全國最大的物業管理公司之一，完成收購後，預計雅生活集團於長三角、粵港澳大灣區、山東半島、川渝四大重點城市的在管面積將超過4,000萬平方米，一躍成為各區域市場佔有率領先企業，進一步體現以區域為中心

與證國際

救市助穩定市場信心 短期來看，暫時股指仍處於救市的節奏之中，救市的方向主要來源於兩個方面，一是管理層釋放1.7萬億的資金，顯示出保持市場穩定的決心，在這種決心的提振之下，股指已經出現了連續兩個交易日的上漲； 二是一些基金管理公司及券商都在用自有的資金購買本家的權益類資產，這個跟2016年熔断的救市比較類似。在救市的大環境之下，市場股指可能會出現一定的反覆，但是救市的資金一定會尋找一些具備明確發展前景的標的佈局，從而市場繼續存在比較明確的賺錢效應。

中長期A股繼續保持樂觀

消息面上，新型肺炎疫情帶來醫藥產品需求放大，尤其是抗擊本次疫情所需的醫

操作，受益的品種會形成結構性賺錢效應，包括防疫、雲辦公、雲遊戲、在線教育等品種可繼續關注。

凱基證券

度較大。另外，公司去年宣佈收購中民物業及新中民物業60%股權，由於目標公司為全國最大的物業管理公司之一，完成收購後，預計雅生活集團於長三角、粵港澳大灣區、山東半島、川渝四大重點城市的在管面積將超過4,000萬平方米，一躍成為各區域市場佔有率領先企業，進一步體現以區域為中心