

港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

仍處尋底 未宜激進撈底

1月29日。港股依然未能擺脫下跌調整的走勢，恒指連跌第四日、再跌了接近270點...

801：1,124，日內漲幅超過12%的股票有49隻，而日內跌幅超過10%的股票有43隻。

市場面對沽壓確實不輕

走勢上，正如我們早前指出，恒指在失守了中短期支持位28,800點後，就進入到了漲後整理的階段行情...

事實上，在過去的四日跌市中，北水南下的態度依然是積極的，期間港股通每日的淨流入都錄得有逾100億元規模...

或有跌穿28000關機會

目前，恒指仍處尋底跌勢，不排除有進一步跌穿28,000點關口的機

會，而觀乎恒指去年底的收盤價在27,231點，由去年9月尾延伸的上升通道底部在27,300點...

因此，操作上建議要保持謹慎態度，尤其是在市場未能擺脫尋底跌勢之前...

此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定...

另一方面，由於市場短期跌勢仍有伸展可能，中小盤的波動性風險仍將有加劇機會，宜多加注視。恒指出現高開後再度遇壓的行情走勢...

耀才證券研究部高級分析員 黃澤航

板塊 透視

本周，在央行釋放流動性收緊預期中，內地市場高開低走，成交逐步降溫。具體來看，滬指拿下階段新高3,637點後掉頭向下...

流動性預期擾動 A股震盪下行

板塊方面，據中信一級行業分類顯示，本周消費者服務、銀行、食品飲料板塊表現居前，分別+5.51%、+0.38%、-0.26%...

不難發現，此前市場熱捧、機構抱團的主線板塊和頭部股份在本周調整幅度較大，機構抱團是否產生分歧或者瓦解不得而知...

此外，央行學者馬駿在研討會上表示，貨幣政策應該適度轉向，2020年前三季，中國宏觀槓桿率上升25個百分點...

值得留意，此前備受矚目的熱門基金主動對申購度進行限制，令增量資金入市預期有所降溫...

展望後市，筆者謹慎樂觀，貨幣政策適度轉向意味着流動性不會一哄而散，而適度降溫有助於市場穩定運行...

央行調閱助緩解市場憂慮

至於部署策略，對於高位抱團股，仍需警惕業績兌現利好之後的擠兌調整風險，畢竟真正大而不能倒的企業屈指可數...

紅籌國企 窩輪 張怡

需求看好 蒙牛中線佳選

港股昨日跌勢未止，觀乎部分內需股的表現尚穩，當中蒙牛乳業(2319)是其中之一。蒙牛昨曾低見45.3元，收報46.25元...

蒙牛乳業日前公布，擬發售不超過40億元人民幣(即約47.98億港元)的5年期定息可換股債券，作為僱員激勵計劃下認購的金融投資產品...

集團透過調動團隊積極性，助力實現「五年再創一個新蒙牛」之2025年戰略目標，是此系列值得中線看好之處。瑞銀日前發表的研究報告也預期，蒙牛今年的銷售增長將會由去年的收縮1%...

看好港交所留意購輪21409

港交所(0388)昨日逆市向好，收報497.4元，升4元或0.81%，為表現較佳的權藍籌股。若繼續看好該股後市表現，可留意港交摩通購輪(21409)...

新股簡介 凱基證券

貝康醫療業務具獨特性

貝康醫療(2170)是中國輔助生殖基因檢測解決方案最領先創新平台。貝康的PGT-A試劑盒可以在植入前篩查胚胎中的非整倍體...

貝康正在開發另外兩款植入前基因檢測(PGT)產品，即PGT-M和PGT-SR試劑盒，與貝康的PGT-A試劑盒一道，將共同構成一個完整的檢測試劑盒系列...

開發多種創新設備及儀器

貝康開發多種創新設備及儀器，這些設備及儀器能改善使用貝康試劑盒的分子遺傳實驗室的工作流程。除自主開發的產品外，貝康還分銷DA8600(獲國家藥監局批准用於PGT的唯一-NGS測序儀)...

貝康直接與醫院、生殖診所及第三方醫學實驗室進行直銷。向醫院及生殖診所直接銷售檢測試劑盒產生的收入，佔2020年首9月總收入63%...

貝康引入7名基礎投資者，包括OrbiMed、清池資本，合共認購9,000萬美元。此外，高瓴資本和OrbiMed是貝康上市前投資者之一。集團已於2020年4月開始PGT-A產品的商業銷售...

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。

股票 推介

中船防務擁產品及技術雙優勢



潘鐵珊 香港股票分析師協會 副主席

中船防務(0317)作為集海洋防務裝備、海洋運輸裝備、海洋開發裝備和海洋科考裝備於一身的大型綜合性海洋與防務裝備企業集團...

幣，下同)與2019年同期相比增加5.2倍至6.1倍。雖然是次為一次性處置廣船國際所得的盈利，但隨着在建工程陸續完成...

船舶產品開發和設計具實力

疫情對國際航海行業造成一定影響，但得益於內地船東需求較為活躍，中國船企接單情況相對較好。集團擁有3個國家級企業技術中心...

開拓國外市場，包括亞洲中國、港澳以外的其他地區，以及北美洲等，主營業務產品在國內外相關領域擁有較高佔有率...

相信上述優勢能為集團帶來可持續發展，並以軍船及裝備建造的專業，作為港股當中較為少見的軍工股之一。中國為求應對而發展的海洋強國戰略...



1月29日 收市：8.32元

任籌 帷幄

發達國家債務上升 經濟迎來低增長期



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

發達國家債務上升 經濟迎來低增長期

據國際貨幣基金組織(IMF)預測，2021年發達國家政府債務與國內生產總值(GDP)之比預計為124.9%，比2020年上升2.2個百分點...

全球疫情尚未平息的背景下，國家稅收減少，而為個人及企業提供援助的措施持續。各國央行可以用的貨幣政策已到了極限，這將影響到未來有機會增加稅收...

現時日本政府負債超過250%GDP，不要忘記現時還是低息環境下，政府支出就有24%是債務支出，預期這個數字有機會進一步上升...

央行貨幣政策受到限制

日本央行也束手無策，行長黑田東彥表示日本政府的財政處於極其嚴峻的狀況，並承認貨幣政策有一定的極限。美聯儲面對的問題也一樣...

由2008年以來的低利率，已導致中小銀行進行高風險的貸款和投資，不但美國、日本、歐元區及中國的中小銀行都有一定的風險...

經濟低速增長，還債及稅收增加影響經濟增長。若果股市有波動，美元的避險情緒將帶動美元上升，若升破下降軌91.5，美匯指數有機會上試92的0.236阻力...

金匯 動向

就業指標改善 紐元走勢偏好

紐元本周二受制72.50美仙附近阻力走勢偏軟，周四在71.05美仙水平獲得較大支持後呈現反彈，本周尾段大部分時間處於71.50至72.00美仙之間...

另一方面，新西蘭上周四公布第4季消費者物價指數年率為1.4%，與第3季相若，而按季則有0.5%升幅，稍遜於第3季的0.7%水平...

2.7%至53.49億紐元，較11月份的0.1%跌幅擴大，不過12月份出口值按月卻有近2.7%升幅...

隨着紐元過去1個月已大致守穩71.00美仙附近主要支持位，走勢有進一步上移傾向，預計紐元將反覆重上72.80美仙水平...

滬深股市 述評

三大指數尾盤回暖 節前如何操作?

A股昨日高開後開盤整理模式，午後一波下探，尾盤跌幅收窄。早盤三大指數集體高開，化工新材料等板塊漲幅居前...

興證國際

發展改革委關於廢止《外商投資民用航空業規定》及其6個補充規定的決定。

早盤的高開和反撲是對週三利空的修復，同時也是對隔夜美股市場反彈的力量較弱，一方面指數破位之後，確實情緒上受到很大的影響...

流動收緊料需時日

關於流動性的問題，在經濟加速復甦下，流動性會逐步收緊，但也需要一個過程。而即便後期出現宏觀流動性的絕對收緊...

馮強

美元，較上日下跌7美元。現貨金價周四持穩1,834美元水平，周五迅速反彈，一度向上逼近1,868美元水平。

金價料反覆上試1875美元

雖然美國10年期長期債息率本周尾段連日回升，不過德國10年期長債息率周五向上觸及負0.492%水平...