

滬深股通 錦囊

宋清輝

佈局權重股 迎春季反攻行情

2016年年底召開的這次中央經濟工作會議，雖然已經過去多時，但是對於投資者而言，影響卻是深遠的，特別是與之密切相關的房市、股市等。

推動經濟發展需要產業的不斷進步，新型城鎮化便是培養產業發展、增長的重要因素。通過西部開發、東北振興、中部崛起等方面的建設，有助於為這些區域引進知識型、技術型、專業化人才。

關注電信軍工石油板塊

在滿懷信心迎接2017年之時，積弱難返的A股上周五(12月23日)卻盡顯頹勢，不但各大指數全線飄綠，滬指更是跌幅近1%，3,100點岌岌可危。

本周(2016年12月26日-30日)，投資者可以考慮佈局風險釋放較為充分的權重股，以及混合所有制改革之下的電信、軍工、石油板塊。



騰訊支付及雲收入增幅驚人



張賽娥 南華證券 副主席

回顧上周，恒指全周下跌445.99點或2.03%，收報21,547.76點；國指下跌288.58點或3.05%，收報9,181.75點。

於中國為用戶提供互聯網及移動增值服務、網路廣告服務以及電子商務交易服務。公司2016年3季度業績顯示其總收入為404億元(人民幣，下同)，較去年同期上漲

52%。歸屬股東淨利潤為106億元，按年上升43%。按收入分類來看，公司增值服務收入按年增長36%至280億元。

第三季度網絡廣告增51%

網路廣告方面，公司收入按年增長51%至74億元，其中微信朋友圈、移動端新聞及微信公眾號廣告收入

增長驚人，按年增加83%至44億元。公司微信和We-Chat的月活躍用戶達到8.46億，較2015年同期增長30%。

此外，公司第三季度其他業務收入增長348%至49.64億元，其中主要來自支付服務和雲服務收入。協力廠商商家接入騰訊支付平台的手續相對簡單，費率較銀聯為低。

近日公司股價隨大市回軟，現價較近期高位220.8港元下跌近18%。彭博預測2016年和2017年市盈率分別為37倍和28倍。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

波司登業績顯增冀有嚴冬



黎偉成 資深財經 評論員

港股於12月23日收盤報21,574.76，跌61.44點。恒生指數陰陽燭日線圖由陽燭錘頭，即日市短中期技術指標態勢持續趨淡。

美國於聖誕節假期所發佈的新數據表現不俗，港市仍有望先關21,725至21,832區間，再克21,910和22,020，始有望挑戰更高的22,305至22,456。

羽絨品牌產銷急增

股份推介：波司登(3998)今年9月30日止中期盈利1.57億元(人民幣，下同)，按年增加20.3%，績佳乃因重振以波司登為品牌的羽絨產銷。

此外，非羽絨的經營情況亦告改善，營業額4.52億元按年增加15%，經營溢利4,523萬元則上升1.26倍。

波司登12月23日收0.66元，跌0.02元，日線圖呈陰燭倒轉錘頭，RSI複式頂背馳勢弱，STC強化派發信號。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

農業PPP項目 一拖可憧憬

上周五恒指收市跌幅回順，港股全周累跌446點，成交額下降至515.42億元。本周港股只有3日市。

股份推介：中央經濟工作會議於12月中旬舉行，是次會議指出，混合所有制改革是國企改革的重要突破口。

「一號文件」料有政策推動

早前發改委聯合農業部發布首個農業PPP指導意見，提出重點支持社會資本開展高標準農田、種子工程、現代漁港。

入的方式投資農業領域PPP項目，各類符合條件的國有企業、民營企業、外商投資企業、混合所有制企業。

推出PPP項目後料可鼓勵政府及民間資金投入農業行業，有利農業現代化發展。隨着內地農村工作會議高層會議即將召開。

「一號文件」料有政策推動 早前發改委聯合農業部發布首個農業PPP指導意見。

股市 縱橫 章君

中移動進可攻退可守



踏入2016年最後一個星期，但只剩三個交易日。由於現貨月期指將於明天結算，周一又為元旦翌日公眾假期。

在2016年，濠賭股可算是表現最突出的板塊，而受惠於油價於第四季造好，「三桶油」表現也見不俗。

中移動較早前公佈營運數據，11月移動業務淨上客142.3萬戶，至8.47億戶。其中4G淨上客1,250.4萬戶。

拓物聯網助提升競爭力

消息方面，中移動日前與沃達豐、愛立信、聯想集團(0992)分別就物聯網領域的合作簽署意向書。根據意向書，集團將基於物聯網連接管理平台分別與愛立信DCP平台與沃達豐平台開展業務合作。

值得一提的是，現時中移動物聯網接入規模近1億，明年物聯網等智能連接數將達到2億。據管理層預計，集團物聯網的無線網絡明年初將會建成。

中移動今年預測市盈率將降至約13倍的較合理水平。另外，中移動一向派息較穩定，現時息率逾3厘。

電子商務板塊大有錢途

2016年已屆尾聲，股市只餘三個交易日，12月期指明日結算，由於外圍市向好，內地股市亦靠穩。

司馬敬



紅籌國企 高輪

廣汽上月銷情佳宜低吸

港股周一、二因聖誕節假期休市，惟內地股市則正常開市，觀乎滬深兩地股市仍未擺脫上落市格局。

儘管廣汽短期沽壓不輕，惟集團最近公佈的營運數據則依然理想，其11月份整體汽車產量按年升31.3%至17.6萬輛。

港股今年大弱勢，主要受內地股市急跌拖累，上證指數累計跌了11.99%，國企、中資股直接拉低了港股市值。

周一、二內地股市互有升跌，上證在3,100關上反覆靠穩，而內地陸續有重要文件發表。

2020年電子商務額38萬億

根據公佈，在信息基礎設施的規劃中，光纖入戶用戶佔總寬帶用戶比率，由2015年的56%，大幅提高至2020年的80%。

至於網絡零售額，2020年的目標為10萬億元，較

2015年的3.88萬億元，增加1.57倍。因此，線上結合實體經濟的發展，形成線上線下結合的大趨勢。

在國家信息化大數據的發展中，軟件開發及相關電子產業大有前景。

公司動向方面，和美醫療(1509)宣佈收購黑龍江和美婦產醫院95%股權。

輪商 推介

法興證券上市產品銷售部

資金流入內險 留意國壽購13452

恒指上周反覆下跌，失守22,000點關口後沽壓持續，現正下試250天線約21,450點附近。

恒指牛證街貨集中在收回價21,000點至21,600點之間。這區域的過夜街貨合計相當於約5,470張期指合約。

壽相關認購證錄得約1,120萬元資金淨流入。目前市場上較活躍的國壽認購證行使價大多在21.50元或以上。

(本文由法國興業證券(香港)有限公司提供。結構性產品並無抵押品。如發行人或擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部分或全部應收款項。)