

滬深港通 每周精選



滬股通 錦囊

宋清輝

四月A股繼續看海南

4月10日,在博鰲亞洲論壇2018年年會開幕式的主旨演講中,習近平主席向世界明確表態:中國開放的大門不會關閉,只會越開越大!

這些高頻詞彙表明中國未來一段時間要做的事情,就是進一步開放、進一步展開對外合作,在和平的前提下與世界各國共同發展,實現共贏。

第一,「大幅度放寬市場准入」顯示出開放包容、勇於挑戰的自信。落地放寬銀行、證券、保險行業外資股比限制,擴大外資金融機構在華業務範圍,以及盡快放寬外資股比限制等措施,在資本主義國家的眼中,這必然是無限的機遇。

兩板塊料直接受益

海南改革新政以「開放創新的亞洲,繁榮發展的世界」為主題的博鰲亞洲論壇2018年年會4月11日成功閉幕之後,習近平主席4月13日在慶祝海南建省辦經濟特區30周年大會上鄭重宣佈,支持海南全島建設自由貿易試驗區。

作者為著名經濟學家宋清輝,著有《一本書讀懂經濟新常態》。本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

中美貿易戰憂慮淡化,上周大市回升,恒指全周上升963.44點或3.23%,收報30,808.38點;

國指上升293.57點或2.45%,收報12,261.23點;上證指數上升27,941點或0.89%,收報3,159,052點。

股份推介:龍光地產(3380)近日公佈的3月份銷售數據表現較佳,數據顯示3

月合約銷售額約為76.4億元(人民幣,下同),同比增長119.6%;合約銷售面積約26.3萬平方米,同比增長34.9%;一季度累計合約銷售額約為159億元,同比增長111.6%;合約銷售面積約74.4萬平方米,同比增長39.3%。

公司受益於粵港澳大灣區的政策規劃,十三屆全國人大一次會議上,國務院總理李克強做政府工作報告時指出,出資實施粵港澳大灣區發展規劃,全面推進內地同香港、澳門互利合作。

此外,中央有關部門會同粵港澳三地政府共同編制的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》已經按程序報批,審批通過後

大灣區規劃 龍光添動力

將正式公佈。規劃範圍包括廣東省的廣州、深圳、珠海、佛山、惠州、東莞、中山、江門、肇慶9市和香港、澳門兩個特別行政區。

全年料推逾30個全新項目

根據深圳房地產信息網統計,公司於2017年在深圳房產成交4,416套,成為全市第一。同時,截至2017年底,公司預計全年的可售資源超過人民幣1,300億元,其中65%在粵港澳大灣區,預期將有逾30個位於珠海、惠州、佛山、汕頭等城市的項目推出市場。

相信粵港澳大灣區規劃將對區內房價有所支撐,同時對公司毛利起到提振作

用,公司2017年全年毛利率達34.4%,同比增加2個百分點;股東應佔溢利達65.3億元,同比增長45.5%,淨利率同比增加1.4個百分點達23.2%。截至2017年底,公司淨債務權益比率為67.9%。

彭博市場預測龍光地產2018年收入為501億港元,按年增長45.1%,每股溢利約1.5港元,按年增長45.4%。由於公司直接受益於大灣區規劃,以行業平均市盈率增加20%溢價的9.6倍市盈率計算,目標價為14.4港元,較現價有約17%潛在升幅,建議買入。

(筆者為證監會持牌人士,無持有上述股份權益)

舜宇光學核心業務創佳績



黎偉成 資深財經評論員

港股4月13日收盤收盤報30,808.38,跌22.9點,連同昨日跌66.43點成二連跌89.33點,確認止住四連升1,374.02點。恒生指數陰陽燭日線圖呈陰陽陀螺,即日市各主要技術指標變化反覆欠穩。

積極搶佔市場份額奏效

股份推介:舜宇光學(2382)股東應佔溢利於2017年達29.01億元(人民幣,下同),同比增1.28倍,相對於2016年的66.8%高

增長多增61.2個百分點,績佳乃因(甲)核心業務保持良好的發展和表現,特別是光學產品,營業額177.71億元同比增長55.84%,比上年同期所增的38.8%多增17.04個百分點,分部溢利16.69億元更飆升3.137倍,而2016年卻只是增長14.5%,乃受惠於(i)中國的智能手機市場零售量於2017年即使只是同比增长1.5%,但本土品牌積極應對,不斷推出高品質、高性能的旗艦機型和高端機型,以搶佔市場份額,和在海外市場受到歡迎;

(乙)成本控制,亦續見改善。舜宇光學於4月13日收盤156元,升0.6元,日線圖呈陽燭倒轉錘頭,RSI頂背勢頭待改善,STC有派發信號,須守154.9元,否則會下試149.5元至147.75元,甚至更低的142.3元,須破三頂160.3元,始可挑戰165.8元至169.3元,甚至173.5元。

(筆者為證監會持牌人士,無持有上述股份權益)

友邦受惠內地擴大金融開放



鄧聲興 香港股票分析師協會主席

恒指上周走勢回穩,收復廿天線水平。上周美元兌港元一度觸及7.85元弱方兌換保證,金管局終於出手承接港元沽盤,後市需關注金管局的入市步伐,銀行體系總結餘的下降速度,將反映走資情況。

股份推介:友邦保險(1299)受惠內地擴大金融開放措施。國家主席習近平近日在博鰲亞洲論壇上宣佈一系列對外開放新舉措,隨即中國人民銀行行長易綱於上週三(11日)公佈12項金融開放措施,並明確定出時間表,包括在6月底前取消

外資持股限制,將滬港通額度擴大四倍、允許外資經營保險代理業務和保險公證業務等六項措施。另外,在12月底前亦會開放信託、消費金融等外資准入等六項舉措。

事實上,友邦暫時仍是唯一一家能在內地100%獨資經營的境外保險公司,並可以全資持股方式自定內地發展方針,品牌效應早已形成,有望較對手更快擴展至有潛力發展地區,在內地取得更多省份的牌照,料可望成為內地金融開放領先受惠者。

品牌優勢有助業務拓展

在過去數年中國區業務增長持續成為集團業績增長火車頭,2017年度中國區NBV增長54%至8.28億美元,仍可維持較高增長水平。

(筆者為獨立股評人,未持有上述股份)

數碼收發站

海南自貿港消費服務主導

亞太區金融市場今天假後重開,率先對美英法空襲敘利亞作出反應,料金價、油價及美元上升,而股市料受壓。俄軍在敘利亞受空襲後,傳聞已增派逾萬名軍人入敘。中東局勢愈趨惡化,伊朗料成下個美國打壓對象。

股份(0357)擁有海口美蘭機場,直接受惠海南大開放。

騰訊390億元沽壓未消

騰訊(0700)自南非大股東傳媒集團上月配售1.9億股(每股405元)後,股價在反彈上420多元後即進入反覆下滑走勢,一浪低於一浪,最近一次守住400元關反彈上410多元後,又再面對龍大沽壓掉頭回落,北水由配股後接貨炒上,直至上周感覺唔對路,已轉為淨賣,反映部分私募基金短線止蝕減持。

騰訊過去兩周的巨大沽壓真相已大白。據外電報導,涉及高達390億元的騰訊淡倉近期不斷沽售,淡倉由摩根大通代表一眾未披露身份的客戶持有。貨源是否來自早前南非大股東配

騰訊(0700)自南非大股東傳媒集團上月配售1.9億股(每股405元)後,股價在反彈上420多元後即進入反覆下滑走勢,一浪低於一浪,最近一次守住400元關反彈上410多元後,又再面對龍大沽壓掉頭回落,北水由配股後接貨炒上,直至上周感覺唔對路,已轉為淨賣,反映部分私募基金短線止蝕減持。

以上周美國ADR低收405.3元(跌2.62元)來看,今日大市面對敘局勢惡化難免進一步下跌,騰訊400元關料再受考驗。

騰訊過去兩周的巨大沽壓真相已大白。據外電報導,涉及高達390億元的騰訊淡倉近期不斷沽售,淡倉由摩根大通代表一眾未披露身份的客戶持有。貨源是否來自早前南非大股東配

售的股份無從得知,估計由接近420元沽至410元邊緣,獲利甚豐。

市場關注這個淡倉目標會否乘弱勢推至400元或以下,抑或405元便食餸,成為短線能否止跌的動向。目前騰訊已跌穿10天線,397.6元為強大支持。

圍繞騰訊的消息,其主要社交平台QQ,5月20日起停止歐洲服務,市場估計因歐盟將實施新的數據保護及私隱法規,騰訊為免違例被罰而作出有關決定。據報導,假如企業違規,最高罰款為全球營業額的4%。

另一方面,區塊鏈是騰訊其中一個相當重視的領域,據中國媒體上週五報導,主席馬化騰出席「互聯網+」數字經濟峰會的金融分論壇時,提到可以利用區塊鏈技術,從根源改善小型企業融資困難的情況,並推動地方產業升級。全球不少科技人才,不斷想以這項技術,研究一些能夠應用到生活上的服務。

股市縱橫 韋君

中聯重科盈喜助反彈

港股今日假後重開,將對上週六敘利亞遭美英法聯軍空襲的中東局勢升級作出反應,股市難免借勢調整,不過美國暫時未有再度空襲意向,敘局勢對金融市場的影響料短暫。內需市場為主的中國股料抗跌力強,中聯重科(1157)上周五收市後公佈季績盈喜按年大增逾3倍,對處於低價的股價有正面刺激。

中聯重科主要從事研究、開發、生產與銷售工程機械、環衛機械和農業機械,提供環境解決方案,以及融資租賃服務。集團預計2018年一季度盈利3.6億元至4億元(人民幣,下同),按年增長325.69%至372.99%。

首季盈利大增,主要是公司工程機械板塊的營業收入,較去年同期保持大幅增長約80%。產品銷售結構進一步改善,一季度公司持續推進4.0產品工程,隨著該系列產品深入推向市場,產品銷售結構進一步改善,高毛利率產品的佔比持續擴大,產品盈利能力進一步提升。

2017年12月底止年度,中聯重科已扭虧為盈,持續經營業務的收入為206.08億元,較2016年增加61.92億元或42.95%。集團終止經營業務利潤為95.46億元,其中包含終止經營業務處置收益93.55億元(稅後)。歸屬於本公司股東的盈利為13.42億元,每股收益為0.18元,每股末期息0.2元。

盈利能力全面增強

2017年為中聯重科的轉折之年,通過戰略聚焦、管理變革、創新技術與產品、嚴控經營風險、深化經營轉型,經過近5年的調整與恢復後,集團經營質量實現徹底反轉,重回持續增長且追求質量的發展通道,盈利能力全面增強,經營質量顯著提升,市場領先地位更加穩固。在行業前景而言,全球經濟延續復甦態勢,中國經濟增速好於預期,由高速增長轉向高質量增長。受基建投資增長、環保升級、設備更新換代等影響,工程機械行業全系列產品銷售強勁增長。

按首季盈利料增至3億至4億元計,全年度可望持續處於12億至16億元水平。花旗已將中聯重科評定為建築機械股的首選,評級「買入」,目標價為5.3元(港元,下同),較現價3.34元有58.6%上升空間。以中聯重科現價市盈率14.85倍、市賬率0.63倍、息率7.48厘而言,短中線均具博反彈價值,而市值只有45.9億元,估值有進一步上升潛力。

中聯重科(1157)



輪商 推介 法興證券上市產品銷售部

沿20天線爭持 留意平保購證27339

恒指過去一周自低位反彈,惟升至50天線約31,000點附近受阻,短線料穿梭於此平均線整固,波幅範圍料逐步收窄,較大機會在30,500點至31,500點之間上落。恒指牛熊證資金流方面,過去一周恒指牛證錄得約3,360萬元資金淨流出,而熊證則錄得約2.65億元資金淨流入,反映資金以熊證部署淡倉為主。街貨分佈方面,截至上週四,恒指牛證倉位主要集中在收回價30,000點至30,200點之間,過夜街貨相當於約1,570張期指合約;恒指熊證的街貨則集中於收回價31,100點至31,600點之間,相當於約3,840張期指合約。

價外條款,實際槓桿約7倍至10倍,較適合短線採取策略。技術上,平保股價近日受惠平安健康醫療科技上市消息帶動轉強,短線沿着20天線約85元附近好淡爭持,或可看高一線。如看好平保,可留意中期價外認購證27339,行使價97.93元,今年7月尾到期,實際槓桿約9.8倍。

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。以上資料僅供參考,並不構成建議或推薦。結構性產品價格可升可跌,投資者或會損失全部投資。過往表現並不預示未來表現。

紅籌國企 推介 張怡

中海油服業績改善可留意

國家主席習近平上週在博鰲亞洲論壇強調擴大市場開放,而隨着中美貿易戰緊張局面稍為緩和,刺激港股顯著反彈,曾升破31,000關,最後以30,808點收報,仍升963點或3.23%,亦令十天線廿天及百天線得以失而復得。

至於國指則收報12,261點,全周累升293點或2.45%,表現稍遜大市。國際油價上週創逾三年高位,主要是敘利亞局勢緊張,市場憂慮石油供應是否受影響,「三桶油」升幅均見不俗,尤以中海油(0883)漲達10.02%,為升幅最大的國指成份股。

中海油田服務(2883)上週隨油股造好,收報8.37元,全周累升0.47元或5.95%,因僅屬反彈初現,而相比油價已創逾三年高位,其股價料具追落後空間。集團較早前公佈截至去年12月底止全年業績,營業額174.36億元(人民幣,下同),按年升15.1%。虧轉盈賺3,306.7萬元,上年同期蝕114.56億元;每股盈利0.69分。派末期息6分,上年同期則派5分人民幣。

集團董事長齊美勝於全年業績記者會表

示,去年集團扭虧為盈,主要因為加大市場開拓、成本管控及加大產品管控。他相信,今年油服市場表現較去年更好。

齊美勝指出,去年中海油服獲得120張合約,當中24張來至新客戶,並開拓四個新市場,包括科威特及阿根廷。他預料,今年集團獲得的合約數量較去年更多,並預料今年集團收入錄按年上升。趁股價漸擺脫頹勢跟進,上望目標為10元(港元,下同)關,惟失守近期低位支持的7.5元則止蝕。

友邦高位整固 看好吼購輪24608

友邦保險(1299)日前創出72.1元的歷史高位後出現回氣走勢,最後以70.5元報收。若繼續看好該股後市攀高行情,可留意友邦摩通購輪(24608)。24608上周五收報0.29元,其於今年8月30日最後買賣,行使價為76.76元,兌換率為0.1,現時溢價12.99%,引伸波幅31.7%,實際槓桿8.4倍。此證勝在交投較暢旺,數據也屬合理,故為可取的吸納之選。