



滬深港通 每周精選

滬股通 錦囊

宋清輝

近期發佈的《國務院關於進一步做好利用外資工作的意見》，也稱為「國發23號文」，這次國務院...

A股市場機遇仍存

對於外資金融機構帶來的影響，很多市場人士認為會對中國內地金融行業帶來衝擊。但我認為影響則很有限...

內地金融開放面臨更大挑戰

在大部分外資企業看來，中國內地市場仍舊是一片「藍海」，其巨大的消費潛力遠遠未得到充分釋放...

在當前形勢下，我認為《意見》的出台對提高內地利用外資的效益，進而推動內地經濟和A股的高質量發展...

在以上大的時代背景下，未來內地對外開放面臨的主要困難和挑戰依然比以前提更大。一是來自外部的衝擊...

作者為著名經濟學家，著有《強國提速：一本書讀懂中國經濟熱點》。本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

料中美快將達貿易協議，恒指上周全周升1,189點，收報27,687點...

敏華北美業務有望回復增長

儲製造業指數。

股份推介：敏華控股(1999)主要業務包括製造及銷售沙發，截至2019年9月底止六個月純利按年升6%至7.06億...

下降，以及人民幣貶值提高出口利潤率。集團表示原材料現時下跌至歷史低位...

拓越南產能助吸引美訂單

由於在越南生產功能沙發可讓集團避免關稅，集團正逐漸將部分生產基地遷至當地...

約七成出口至美國的產能由內地遷至越南，2020年中集團可望將之提升到八成至九成...

根據彭博市場預測，敏華控股2020財年盈利為15.07億元，集團2020上半年財年盈利為7.06億元...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

騰訊純利收窄受困毛利降率



黎偉成 資深財經評論員

中美終於在12月13日達成第一階段經貿協議一致意見，料有利香港、紐約等地股市在美國加息減壓佳訊支持下進一步造好...

股份推介：騰訊控股(0700)股東應佔溢利於2019年前三季度所達717.28億元(人民幣，下同)同比增长11%...

24.2%，較收入多增5.2個百分點。

三大業務收入不太理想

此使(III)該集團的前三季度的經營溢利900.9億元同比增长12%，較上年同期少增凡12個百分點之普...

但(三)具體業務中之(a)增值服務收入1,476.83億元同比增长11.1%，和毛利797.17億元僅升0.5%...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

碧桂園銷售動力仍理想



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

港股近期投資情緒改善，多重利好消息刺激大市。經濟數據方面，內地本周一公佈11月規模以上工業增加值年率...

市場憧憬內地進一步放寬樓市政策，以及內房融資成本將有所改善，內房股繼續強勢...

加上日前社科院的報告指出，未來兩年是樓市調控關鍵期，住房發展的巨大潛力和預期將在2025年前後改變...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

期將在2025年前後改變，調控機遇「窗口」亦在期間關閉。股份推介：碧桂園(2007)穩居行業之首...

潤地土儲足支持銷售

另外，華潤置地(1109)首10個月的運營數據亦理想，期內合同銷售額同比增长13%至2,005億元...

集團土地儲備穩定擴張，截至2019年1月-10月，公司新增土儲約1,520萬平方米...

股市 縱橫

韋君

工行追落後續看高一線

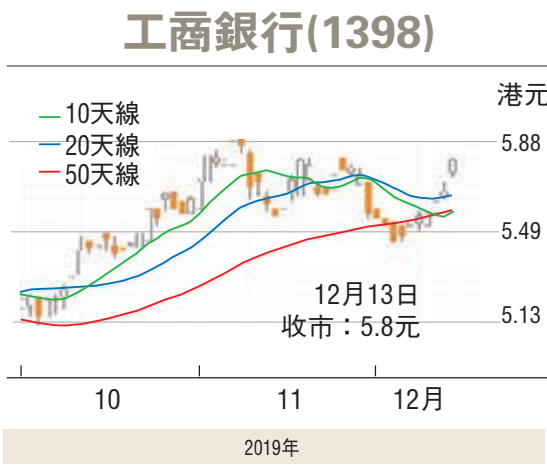
中美兩國分別於12月13日宣佈，雙方已就貿易談判達成第一階段協議。中美第一階段貿易協議在新關稅15日出台前終於達成...

線內銀股的工商銀行(1398)上周五也見乏力炒上，曾觸及1個月高位阻力的5.81元...

受惠第三季業績勝預期 業績方面，集團較早前公佈的今年第三季業績對辦，盈利增幅比預期好...

0.24元。工行首季季營收6,469.4億元，按年增12.11%；盈利2,517.12億元...

大和發表報告上調工行評級，自「跑贏大市」升級至「買入」，相信明年工行淨利息收益率表現將跑贏同業...



價上調至7.2元(港元，下同)。 工行預測市盈率約6.06倍，市賬率0.78倍...

紅籌國企 推介

張怡

平保走勢轉強可續跟進

市場憧憬中美達成貿易協議，刺激港股自上周三起連升三日，全周反彈1,189點或4.5%...

受惠於銀保監近日向人身險公司下發《關於規範兩全保險產品有關問題的通知》，允許銷售三至五年期兩全險...

由平保持有39.8%權益，主要從事商業科技雲服務平台的金融壹賬通(美：OCFT)...

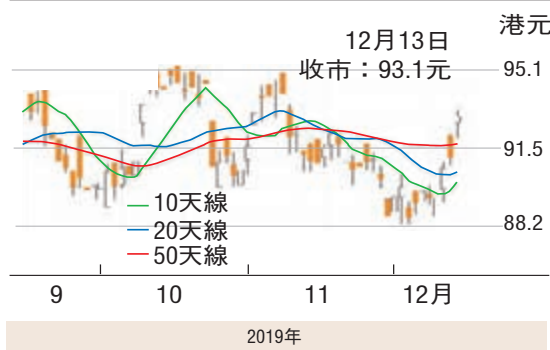
此外，平保投資11.44%股份的京滬高鐵，較早前亦獲中證監審批上市申請...

平保預測市盈率約9.3倍，市賬率2.69倍，作為行業龍頭，其估值並不算貴...

看好可留意購輪17628

若繼續看好平保後市表現，可留意平安摩通購輪(17628)。17628上周五收報0.112元...

中國平安(2318)



輪商 推介

法興證券上市產品銷售部

證券 分析

凱基證券

小米破10元關 看好吼購輪24102

恒指裂口急升，確認突破11月延伸下來的一條短期下降軌，同時也確認穩守中期上升通道底26,000點...

市場上較活躍的小米認購證為行使價約11元附近的中期價外條款，實際槓桿約8倍...

本文由法國興業證券(香港)有限公司(「法興」)提供。結構性產品並無抵押品...

富力財務狀況改善可期

富力(2777)近日獲中證監批准發行H股，料可增強公司的現金水平，亦可減輕公司的負債對股本水平...

事實上，於今年6月底，公司的淨負債/權益比例逾200%，高於同業水平...

營運數據方面，於今年11月，公司的合同銷售金額為137.1億元(人民幣，下同)...

，同比升12%，歸屬於母公司股東的淨利潤45.37億元，同比升0.72%...

投資收入維持穩步增長

集團投資收入維持穩步增長並繼續產生可觀經常性收入及現金流量。於今年上半年，酒店營業額為33.4億元...