

滬深港通 每周精選



滬股通 錦囊

宋清輝

此次新冠病毒肆虐全球，看似能夠帶來許多投資機會，實際上大量的「浮雲」，不同產業出現了「虛假的蕭條」和「虛假的繁榮」。

後疫時代 虛假將現真面目

可以預計，會有以賺錢為目的的資金進入這種虛假的繁榮，以期待繁榮持續帶來新一輪的爆發式增長；也會有資金從虛假的蕭條中流出，以躲避蕭條帶來的損失。

負面的影響，主要會集中體現在家庭和個人身上。失去親人之後的傷痛，治療之後可能產生的後遺症，都會成為相關人群一輩子的負擔。

須注意市場投資風險

隨著疫情過去後長時間未出現類似緊急事件，相信又會有許多國家認為過度的醫療事業會是一種負擔，會減緩或暫停甚至停止應急物資的儲備。

在傷痛過去之後，各國最為關注的依然是如何讓自己的GDP變得更加美好，人們的目標依然是努力提高自己的可支配收入。

作者為著名經濟學家宋清輝，著有《床頭經濟學》。本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

兩地股市上周均跌。恒指全周跌549點，收報23,831點；國指跌159點，收報9,656點。上證指數跌30點，收報2,808點。

股份推介：中遠海能(1138)是全球第一大油輪船東(按運力規模統計)，

受惠油價跌 中遠海能可吼

在沿海原油運輸領域，一直保持着行業龍頭地位和55%以上的市場份額。新冠肺炎疫情令全球石油消費需求受壓，油價急跌。

油船緊缺推動運費上漲

原油供應日益過剩和庫存空間不足，市場對大型郵輪(VLCC)海上儲油需求增加，集團將受惠。

天，以至180天規模，對油輪需求持續。由於油船的緊缺，使得油船運費上漲，將提升集團盈利。

油價低迷亦有利於集團降低運輸成本，2019年集團燃油費跌2%至31.7億元(人民幣，下同)。

利。同時集團經營進口液化天然氣(LNG)運輸，目前參與投資的38艘LNG船舶全部與特定LNG項目綁定。

2019年集團總收入增13%，盈利增長4.5倍至4.1億元，每股盈利0.1026元，每股股息為0.04元，增1倍。

中海油力控成本保增長



黎偉成 資深財經評論員

恒生指數4月24日收盤23,831點，下跌146點，陰陽燭日線圖呈陰燭陀螺待變中。

全年達610.45億元(人民幣，下同)，同比增長15.96%，遠遜於2018年多賺1.13倍的表現。

頤海得益收入模式穩定



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

本周全球多個市場有重要經濟數據公佈，包括美國及歐元區將公佈首季GDP平減指數。

內地餐飲消費行業復甦，當局發放餐飲消費券亦有助刺激餐飲企業的經營信心和市民的消费信心。

據內地媒體報道，例如杭州發放的消費券已核銷2.2億元，帶動消費23.7億元。

去年業績表現勝預期

乘數效應達10.7倍；鄭州首期發放5,000萬元消費券，發放兩日核銷1,152.4萬元。

去年業績表現勝預期

股份推介：頤海國際(1579)去年純利及收入分別升38.8%及59.7%，表現勝預期。

另外，頤海第三方收入佔比提高可改善零售渠道的銷售能力，減低對關聯方的依賴。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

股市 縱橫

韋君

證券分析

第一上海

買盤動力增 波司登走強

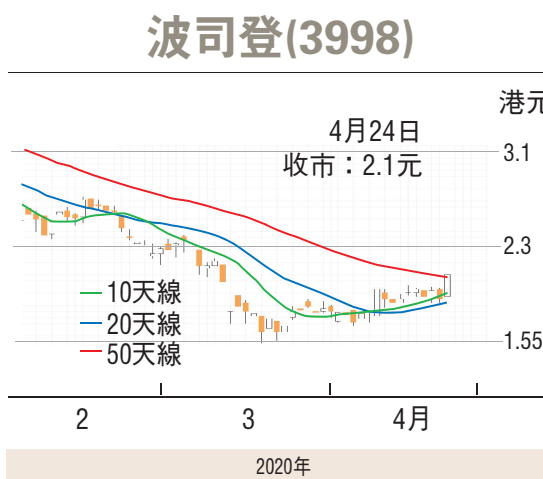
外圍美股三大指數上周五現不俗的反彈行情，而紐約6月期油也續彈2.67%，為連續第3個交易日回升。

波司登於上週四(23日)公佈史上最大力度股份獎勵計劃，以0.97元/股價格授予7名員工8,700萬股獎金股份。

六個月中期業績顯示，純利3.43億元，增長36.4%。派發中期息3港仙，上年同期則派息2港仙。

業績方面，集團截至2019年9月止

波司登(3998)上周五也見發力炒上，收報2.1元，升0.2元或10.53%，為逾1個月以來的收市高位。



元，若疫情於下一次行業旺季(第三季)前解決，料盈利可有大幅回復，2022年度可達20億元。

平安營運利潤維持正增長

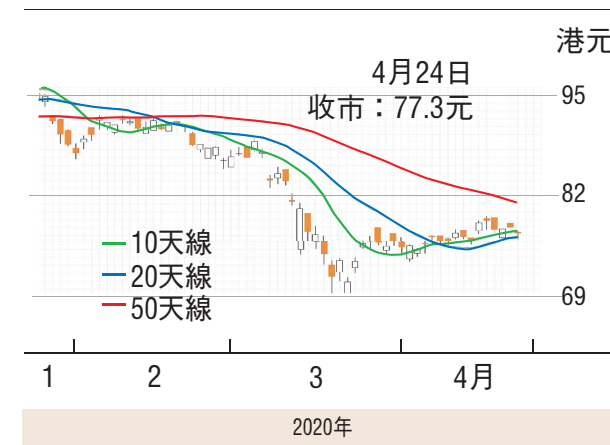
2020年一季度中國平安(2318)收入3,552.61億元(人民幣，下同)，同比下降12%；歸屬於母公司股東的淨利潤同比下降42.7%至260.63億元。

高價值產品銷售受影響，壽險及健康險新業務價值量齊跌：期內，壽險及健康險業務受到疫情明顯衝擊。

疫情助加速數字化轉型

疫情加速科技賦能，長期配置良機，給予目標價110港元，維持買入評級。

中國平安(2318)



輪商 推介

法興證券上市產品銷售部

紅籌國企 推介

張怡

資金流入部署好倉 吼阿里購輪23016

恒指過去一周跌至23,500點附近尋找支持，短線料續沿着10天線在此反覆整固。

截至上週四前一週，阿里相關認購證及牛證合共錄得約4,055萬元資金淨流入部署。

回價182元至193元之間的條款，收回距離約3%至9%，槓桿約9倍至20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。

中石化煉化高股息吸引

期油急瀉且傳治肺炎新藥效用成疑，拖累港股上周跌548點或2.25%，收報23,831點。

今年第一季，面對新冠肺炎疫情肆虐，中石化煉化新簽訂合同總值出現倒退。

元，大增71%；計及中期息0.108元，全年合共派息0.32元，較上年度增加42.9%。

此外，中石化煉化股息率達10.31厘，在現時大低息環境下，其股息回報也可謂十分吸引。

看好建行留意購輪22806

建設銀行(0939)上周五的淡市中表現相對較穩，收報6.01元，跌1仙或0.17%。