

紅籌國企 高輪

張怡

中國食品(0506)



消費股吸睛 中食可留意

A股及港股昨日均見進一步進好，當中上證綜指收報2,956點，升18點或0.62%。至於這邊廂的港股更是愈升愈高，股指昨再漲280點或1.13%。港股一口氣連升7個交易日，在市場投資氣氛向好下，有表現的中資板塊或個股也告增多。

事實上，內需消費股昨日便不乏炒作熱點，蒙牛乳業(2319)雖料今年上半年純利按年最多跌60%，但股價仍升5.5%完場。

中國食品(0506)末期息4.8港仙於昨日除淨，股價仍見反覆向好，收報2.8元，升7.8仙或2.87%，已為連續3個交易日企穩於10天、20天及50天等重要平均線之上。中食較早前公布截至去年12月底止全年業績，營業額171.72億元(人民幣，下同)，超額完成業績目標，純利同比增30.2%至4.18億元，毛利率同比提升1.1個百分點至36.5%。管理層在電話會議上表示，雖然疫情令2月份收入大幅下降，但3月份的收入已達至2019年水平的80%，集團仍預期全年將錄正收入增長，並相信業務在4月份會全面恢復。

瑞銀基於疫情的影響，下調了中食的盈利預測，但將目標價由原來的4.75元(港元，下同)上調至4.79元，較現價尚有71%的上升空間，並維持「買入」投資評級。

內地零售消費股已成為各路資金追捧熱點，中食料仍具追落後潛力。上望目標仍看52周高位的3.64元，宜以失守近期低位支持的2.57元作止蝕位。

中移動領漲 看好吼購輪25218

中移動(0941)昨攀高至55.9元報收，升1.95元或3.61%，成為升市的「火車頭」。若繼續看好該股後市表現，可留意中移海通購輪(25218)。25218昨收報0.178元，其於今年9月24日最後買賣，行使價60元，兌換率為0.1，現時溢價10.52%，引伸波幅34.41%，實際槓桿9.31倍。

股市縱橫

韋君

正通被低估 發力追落後

美股道指隔晚再漲461點或1.7%，代表科技股的納指更史上首破9,900，創盤中及收市歷史最高紀錄。外圍有運行，港股「長氣」升市延至第7日，收市再連漲280點或1.13%，報25,057點，主板成交仍達1,242億多元。港股愈升愈高，熱錢有跡象轉戰本地股，以及板塊落後股。落後內地汽車分銷商的正通汽車(1728)昨發力走高至1.31元報收，升0.32元或32.32%，成交金額顯增至1.85億元，因其估值在同業中仍處於偏低水平，配合有熱錢殺到，料其股價回升的空間仍在。

正通主力從事汽車銷售、售後服務以至金融服務等，重點經銷寶馬、奧迪、捷豹、路虎等豪華品牌，以及日產、本田等中高端品牌。截至2019年12月底止，集團錄得收入351.38億元(人民幣，下同)，同比下降6.19%。股東應佔溢利為6.64億元，同比下降45.77%。每股盈利27.1分；不派息。截至去年底止年度，集團實現新車銷量10.32萬台，同比下降約8.3%。其中豪華及超豪華品牌銷量為8.17萬台，同比下降約5.4%。

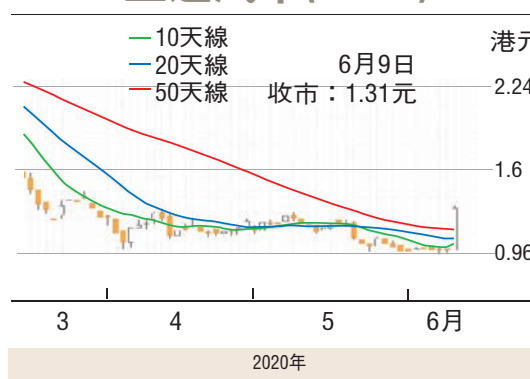
中央撐消費 板塊有運行

中央強調要積極穩定汽車等傳統大宗消費，鼓勵汽車限購地區適當增加汽車號牌配額，帶動汽車及相關產品消費。市值最大的內地汽車分銷商中升控股(0881)近日曾創出42.65元(港元，下同)歷史新高，該股昨收39.9元，較高位只回落

6.4%，而其往績市盈率18.03倍，市賬率3.73倍，股息率1.13%，估值在同業中有偏高感，而股息回報則欠吸引。相比之下，正通往績市盈率4.33倍，市賬率0.23倍，估值在同業中無疑顯得大偏低，即使該股去年僅派中期息10仙，股息率仍達7.63%，論股息回報仍具吸引力。

正通是於2010年12月來港掛牌，受集團去年業績大倒退影響，拖累股價表現明顯跑輸同業，但該股近期造出0.96元的歷史低位獲承接。經過近月來在低位浮沉後，及至昨日才發力湧上，即使短期升勢似過速，惟因其估值仍偏低，在資金傾向追落後，料後市可望挑戰2元關，宜以失守1元水平作止蝕跟進。

正通汽車(1728)



港股透視

6月9日。港股再升走了一波七連漲，恒指終於開始把早前(3月12日)、遺留下來的跳空缺口24,657至25,140點完全填補了。恒指最終漲了有280點，3個月來再次站回到25,000點水平來收盤。總體上，我們依然相信市場已出現了階段性亢奮的跡象，並且在近期的拉升當中，已有開始偏離基本面的情況，操作上建議還是要注意短期波動性風險。

恒指連升第七日，在盤中曾一度上升477點高開25,254點，但在收盤前出現急速回壓，把日內的漲幅收窄了差不多有一半，其中，物管股和體育用品股，出現集體下跌，而焦點股美國-W(3690)逆市連跌三日，再跌2.13%。恒指收盤報25,057點，上升280點或1.13%。國指收盤報

注意短期波動將加劇

實支撐下，恒指近期的一波拉升，已開始有所偏離了基本面，也就是說已處於階段性偏高的位置水平，我們目前依然是持有這個觀點看法，要注意短期波動性風險，而好淡分水線仍維持在23,900點。

急升已開始偏離基本面

值得注意的是，美股近期的漲勢亦來得有點過分了，在周一晚上，納指更是率先創出了歷史新高9,927點，但是在美股繼續高歌猛進的同時，恐慌指數VIX在周一晚上，也同步的上升了3.8%，並且是連升了兩日。市場有個說法，風險是漲出來的，VIX指數這兩日的表現，可能就是這個說法的體顯。

提防出現拐點走勢可能

本周是操作上的關鍵窗口期，要

投資觀察

中美經濟數據優於預期支撐A股



曾永堅 圓通環球金融集團 行政總裁

走高後升勢擴大，上證綜合指數終盤升0.62%，於2,956點作收，除錄持續三個交易日升勢外，亦達至今年3月11日以來新高。深成指終盤升0.61%，多個科技概念板塊走高，支撐創業板指升1.3%。

滬深兩市昨天成交6,203億元(人民幣，下同)，較周一減少9.4%。人民幣行昨天進行600億元人民幣七天期逆回購，連續第四天開展逆回購，全日淨投放600億元。

《央視財經》周一發文表示，中國的一線城市不宜推行「地攤經濟」，因為一線城市聚集着經濟發展最優質的資源和要素，若讓「地攤經濟」於一線城市野蠻生長，看似能解一時之急，但後患無窮。消息令地攤概念連續第二天回吐，銀都股份(滬603277)、小康股份(滬601127)跌停，小商品城(滬600415)下跌8.4%，上海鳳凰(滬600679)跌5.6%，浪莎股份(滬

滬深股市 述評

興證國際

創板指拉升 市場風格切換明顯

A股昨日震盪攀升，互聯高營銷和大消費板塊花開兩朵。早盤三大指數大幅反彈，隨後震盪走高，周一回調的創指大幅反彈。地攤經濟概念小幅回暖，醫藥板塊集體大漲，券商股小幅異動，人造肉、網紅經濟、傳媒板塊亦有所走高。資金做多情緒積極，題材概念逐步回暖。午後，創業板指拉升，較三月份低點1,818點上漲20%，進入技術型牛市。黑色家電大幅走強，傳媒板塊延續強勢。

總體上，市場氛圍較為積極，賺錢效應好轉。截至收盤，上證指數漲0.62%，報2,956點，連升三日；深證成指漲0.61%，報11,284點；創業板指漲1.3%，報2,182點；兩市成交額超6,203億元(人民幣，下同)。北向資金淨買入46億元。

市場賺錢效應現升溫

昨日兩市在隔夜美國大漲納斯達克創出歷史新高的刺激下，多方再度集結資金，個股呈現二八齊飛局面，市場賺錢效應升溫。市場的風格出現明顯的切換態勢，近期一路攻城拔寨的題材股集體表現弱勢，目前市場未形成持續性熱點，給場內外資金調倉換股製造了條件。

另一方面，數據上監測到北上資金加速流入白馬股等一系列核心資產，融資客加大槓桿抄底低估值藍籌，可以看出偏向價值投資的資金與激進的短線游資罕見在同一時間達成共識，預計二八切換後大盤股的強勢拉升有望把指數帶入3,000點上方。

關注成交量能否配合

後期重點關注市場的成交量能否放大以及盤面上是否可以形成真正的做多合力的出現。熱點方面，內需消費方向作為近期趨勢性品種最強的板塊，高位明星白馬股開始出現滯漲調整態勢，在日前這種市場環境下，操作上近期強勢品種謹防調整風險。

股市領航

比亞迪整體價值具提升空間



黃敏碩 寶鉅證券董事及 集團首席投資總監

比亞迪(1211)為內地電動車行業龍頭，擁有自主可控的電動化技術。隨着集團供應鏈中性化戰略穩步推進下，有望朝向「新能源汽車一站式解決方案供應商」發展，包括鋰電池技術、半導體、三合一電機或電控技術及電動平台等，以凸顯車商以外的價值。集團早前公布上月汽車銷量為31,821輛，較去年同期下跌6.2%。集團今年首5個月累計，整體汽車銷量為124,903輛，按年下降34%。至於集團旗下新能源車上月銷量為11,325輛，今年首5個月累計銷

量則為116,082輛，同比分別按年大跌48.3%及60.9%。

成功研發「刀片電池」潛力佳

不過市場關注集團為純電動乘用車研發的「刀片電池」，及擴展電池等電動車技術解決方案的發展進程。該技術和產品為自主設計開發，具備知識產權，目前已有多家國際品牌洽談合作事宜。由於該電池較傳統方形電池，呈現「扁平」和「長條文生產線」，由目前年產能6GWh擴充至今年年底的13GWh以上。另集團全新一代旗艦車型「漢」，將是首款搭載刀片電池，及華為5G技術的產量車型，預計將於本月登場。

事實上華為多年前推出首款車載模組ME909，為汽車提供無線網路連接功能，其後亦與十多家

Table with columns: AH股 差價表, 6月9日收市價, 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks and their prices.