

滬深港通 每周精選

滬股通 錦囊

宋清輝

應重視發展大健康產業

自上世紀九十年代，「亞健康」一詞開始頻見報端後，許多人意識到自身身體的各種不適但又檢查不出問題的原因，就稱之為身體的「亞健康」。

在大健康市場方面，中國市場潛力遠超歐美國家。從2020年爆發的新冠肺炎疫情就可以看出，中國老百姓在響應政府號召同時，用各式各樣的方法嚴防死守，線上線下都蜂擁採購防護用品。

板塊已成股市藏寶地

第一是物資儲備。突如其來的新冠肺炎疫情，最開始出現的防疫物資緊缺，一度令別有用心之人發起囤積戰。

第二是增強免疫力。在人們心中，增強免疫力有兩種方式：一種是健身鍛煉，一種是食用補品。

第三是積極治療。許多成年人或多或少會有一些疾病，會對日常的工作、學習造成負擔，更容易在疾病高發時期被感染。

第四是健康保險。有些疾病、有些意外說來就來，治療所需的費用可支配收入低的家庭帶去巨大壓力。

作者為著名經濟學家，著有《床頭經濟學》。本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副主席

恒指上週升823點，收報25,373點；國指升390點，收報10,243點。

將公布6月Markit PMI、外匯儲備；中國將公布6月PPI、CPI、外匯儲備；美國將公布6月PPI、Markit服務業及綜合PMI終值、ISM非製造業指數。

股份推介：中國水務(0855)是中國市場化跨區域供水運營商，覆蓋中國20個省、3個直轄市，超過100座城市，

核心業務強勁 中國水務看漲

覆蓋人口超過3,000萬。綜合水處理能力總規模近2,000萬立方米每日。集團供水業務為公用事業，用水需求為剛性需要，故收入及現金流較為穩定。

截至3月底止2020財年，集團總收益穩定增長4.7%至86.9億港元，盈利則增19.7%至13.7億港元。集團核心供水業務為最大的收入板塊，貢獻收益按年增18.6%至72.24億元，收入佔比83.1%。

收購康達提升盈利貢獻

集團去年斥資12億港元收購康達國際(6136)29.52%股權(成為其單一最大股東)，對2020財年貢獻為3億元，令集團管理污水處理能力增加427萬噸每日。

財政部年初發布《關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》，大大提高對民營企業參與公共服務領域的政策支持力度，將有助集團參與更多的水務項目投資。

阿里業績前景續可憧憬



黎偉成 資深財經評論員

新冠狀肺炎的病毒在歐美出現基因突變，使經濟重啟增添難度，料紐約市在長周末假後該受壓不輕，而香港政局待穩尚未穩，港股再漲亦成疑也。

股份推介：阿里巴巴-SW(9988)股東應佔溢利於2019至2020年度的四季度31.62億元(人民幣，下同)，即使同比跌

減88%，可以接受之因，乃新冠狀肺炎疫情期內肆虐和擴散，但(一)核心商業業務表現不錯：收入於年度四季度的938.65億元，同比仍增19%，經營利潤201.66億元只是減少6.94%，而這是受困於零售商業市場增速明顯放慢所致。

受惠經濟穩中有進發展

最大問題在於(二)雲計算業務保高增長，但期內的經營虧損17.57億元飆升69.6%；數字媒體經營虧損44.91億元增16.52%和創新業務多蝕25.4%為40.22億元。及(三)成本及費用總額1,071.83億元同比增26.44%，較收入所增的22%多增逾4個百分點。

新盤旺銷 長實有運行



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

長實以折實平均實呎17,295元再加推143伙，由於是次有八成單位位處30樓以上等高層，屬於原價加推。SEA TO SKY今批加推單位，包括80伙三房戶、33伙四房戶、30伙兩房戶。

張價單的價位為「實得價」，除了因為售價有折讓，可令買家「實得」水位外；另一「實得」優勢在於單位的設計。簡括而言，一般單位的實用面積包含牆柱面積，而SEA TO SKY的建築

和整體結構設計，經過策劃和盤算，單位內的牆柱面積大幅減少，換言之單位的「實得」面積，「實得」尺數則相應增加。

放寬首置按揭利好樓市

其實，主打下車盤的新樓項目沒有受到疫情後的影響，銷情理想是預期之內。因為政府早前已放寬首次置業人士按揭計劃樓價上限，首次置業人士可申請最高九成按揭貸款的樓價上限由目前的400萬元提升至800萬元。

均值回歸 看投資

上周香港股市出現大突破，恒指出現自3月低位回升以來的新高點25,373點，「均值回歸」測市法大獲全勝。



周全浩教授 能源及股市分析家、浸會大學退休教授、專欄作家「張公道」

恒指正沿著前時所勾畫出的藍圖前進，第一個大目標為升越250天綫，目前位於26,113點。有些人稱之為「牛熊」界線，其實「牛熊」市並無公認的定義，意義不大，高手不會太看重名稱；然而升越該綫，確有重要的

A股港股齊齊破關而上

頭來它們亦要付出代價。現存的安排若然對它們無利益，它們早就走了；現時要改變現狀，怎會只損本港利益，不會牽連它們？

實質測市意義：企穩於其上，大市將有一大排盤旋向上，以一浪高於一浪的形式攀升。港股及A股的估值偏低，外間很多資金會受到吸引而流入，推升兩地的股市。

意與中國合作，從中賺錢，但它與西方國家、日本及台灣等地，亦非常友善，唯是利己，那怎能與香港比較？上海並無「兩制」，能不能與香港比，自不待言。

聯繫匯率堅如磐石

例如說，聯繫匯率，並非美國所恩賜，而是香港每年有大量資金流出及流入，金融體系穩健，金管局把關到位，幫助香港度過幾許危機，加上政府一向財政穩健，才能運作暢順。

此輩不知本港「一國兩制」的真諦，新加坡乃獨立國家，雖然非常願

意與中國合作，從中賺錢，但它與西方國家、日本及台灣等地，亦非常友善，唯是利己，那怎能與香港比較？上海並無「兩制」，能不能與香港比，自不待言。

早前低價吸入的股份，宜揸下去，無需急於沽售，因為大市既已轉勢回升，便有一段頗長時日，不會顯著下跌，更不用擔心會跌穿3月的21,139點！

此時買金慎防摸頂

坊間專家及大行，異口同聲唱好黃金，看每安士2,000美元之聲，不絕於耳。個人不認為通脹會重臨，否則很多中央銀行會領手稱慶，它們不是訂下通脹率2%的目標嗎？

券商股發威 首選中建投

上證指數突破3,000點大關，牛市氣氛濃厚，近日內地券商股全線上漲，以中信建投(6066)表現最為出色；首季純利升三成，4月純利更翻兩倍。

彭博報導，內地最大券商中信證券(6030)與中建投(6066)內部皆同意合併，信託母公司中信集團將向中央匯金購入中建投股份。

股本回報率遠高同業 此外，中建投的股本回報率(ROE)亦遠高於同業，去年ROE為11.5%，較行業平均5.5%超出1倍，亦高於招商證券(6099)及中信證券的9.5%及7.8%。

輪商 推介 法興證券上市產品銷售部 平保或追落後 看好吼購輪26532

恒指上週四顯著反彈，周五更突破6月高位，交投亦同時增加，短期走勢料持續轉強，或有機會回補3月的下跌缺口。

元附近的中期債外條款，實際槓桿約13倍。平保股價上週表現較同業落後，周五上試82元附近受阻回落，短線或較大機會維持在78元至82元之上落。

紅籌國企 推介 張怡 全力增土儲 深控擴升勢

港股上週先跌後急彈，恒指全周漲823點或3.35%，收報25,373點。至於國指更突破10,000關，收報10,243點，全周累升390點或3.96%，表現跑贏大市。

符合集團的發展戰略，將進一步提高其盈利能力，並促進長期可持續發展。除了集團積極增加土儲外，早前深控公布，累計今年首五個月，錄得合同銷售額約45.9億元，按年升42.1%。

中信建投證券(6066)

