

滬深港通 每周精選

滬股通

宋清輝

中國自貿區再次擴容。2020年9月21日，中國國務院印發了北京、湖南、安徽自由貿易試驗區總體方案及浙江自由貿易試驗區擴展區域方案的通知。...

北京自貿區影響幾何？

在這份方案中，北京第一次被定位為「全球影響力的科技創新中心，加快打造服務業擴大開放先行區、數字經濟試驗區」，着力構建京津冀協同發展的高水平對外開放平台。...

我注意到，在該次的內地新辦記者會上，商務部副部長王文等領導還提出，「北京自貿區支持人民銀行數字貨幣研究所設立金融科技中心」...

投資概念股須謹慎為宜

我認爲，此次設立北京為自貿區，亦和內地民間「唱衰北方經濟發展、看好南方」的論調有一定的關係，即意在通過北京自貿區重振整個北方經濟，構建中國經濟全新發展格局。...

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

恆指上周跌1,219點，收報23,235點；國指跌500點，收報9,302點。上證指數跌118點，收報3,219點。...

將公布8月零售銷售、M3；內地將公布9月製造業、非製造業及綜合PMI；美國將公布8月個人消費、支出、PCE、核心PCE、第二季GDP（三修）及9月製造業PMI。...

把握機遇全力開拓市場 根據《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，2020年底淘汰法國三車100萬輛

置換需求大 濉柴動力當旺

實力最強的汽車及裝備製造商之一。受新冠疫情影響，集團部分客戶訂單交付延後，2020上半年盈利承壓，歸母淨利潤按年跌11.5%至46.8億元（人民幣，下同）。...

把握機遇全力開拓市場

根據《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，2020年底淘汰法國三車100萬輛

以上；按2018年全國汽車保有量超3億輛、國三車佔比約5%計，將有超過1,500萬輛國三車面臨淘汰。隨環保政策及各地換車補貼陸續出臺，未來國三車有大量置換需求。...

商業化柴油機。內燃機是交通運輸、工程機械、農業機械、漁業船舶、國防裝備的主導動力，在相當長時間內這一主導地位不會改變。且內地是世界內燃機產銷大國，內燃機是石油消耗的最大主體產業。...

以市盈率10.9倍（過去兩年均值加一個標準差）及2021年預測每股盈利1.41元作估算，推算目標價為17.4港元，較現價有約16%潛在升幅。

舜宇光学多賺前景看好



黎偉成 資深財經評論員

紐約股市受到科技股挾倉盤支持反彈，卻仍為疫情及政局所困，而港市更陷跌多彈弱甚至至有全面派發的劣局，兩市短中線後向宜審慎觀之，增持現金為上策也。...

舜宇光學(2383)股東應佔溢利於2020年中期達17.76億元(人民幣，下同)，同比增長24.11%，較2019年所增21.38%多賺2.73%。...

受惠內地業務回復常態 中國政府及時有效地嚴控惡疫，並於3月份精準有序地復工復產復商復市，使經濟社會逐步回復常態。...

受惠內地業務回復常態

中國政府及時有效地嚴控惡疫，並於3月份精準有序地復工復產復商復市，使經濟社會逐步回復常態，重納穩中有進軌道，使舜宇光學的內地業務營業額於2020年上半年達163.91億元的同比增長30.6%。...

估計這與國家積極推動5G商業化使社會活動生態提升有關。而業務方面則以(二)光學產品業務表現最為理想，營業額148.73億元同比增長27.5%，較上年多增6.4個百分點。...

信義光能價值重估可期



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

中國首次提出2060年碳中和目標，明確非化石能源主體能源地位，相關能源發展規劃有望加快發展。綜觀行業報告亦預期，中國有可能在「十四五」規劃(即2021年至2025年)提高可再生能源安裝目標。...

股份推介：信義光能(968)作為另一個行業龍頭料，受惠內地光伏玻璃的需求擴大，以及光伏玻璃價格持續向上，均有集團玻璃銷售均價至少按年可增長4%。...

信義玻璃盈利有望提升

值得留意，同系的信義玻璃(0868)亦隨着內地房地產建築需求增長，帶動集團浮法玻璃業務持續回升。信義玻璃的管理層早前預計，由於房地產行業的復工復產以及渠道庫存較低，展望浮法玻璃行業將維持穩定發展。...

（筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益）

均值回歸 看投資

本周料很快升回23500之上

上周的港股，受到美股大幅波動，以及嚴重的中西政治爭拗所打擊，恒指大幅瀉落至23,235點收市，比前周跌1,220點。...



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」

城鎮國，全球經濟停頓，否則23,119不虞會破。

今年3月份的最低點23,119點絕不會跌穿，此乃今年的最低點，除非美股大瀉，中美爆發嚴重的軍事衝突或疫症急轉直下，很多國家要進一步封城鎖國。...

外資不斷流入凸顯吸引力 本周港股只得三日市，周二乃9月期指最後結算的日子。...

恒元買美元可見，反映港市甚具吸引力，活力十足。有關的大行會保駕護航，確保新股能順利上市。...

股市縱橫

成本趨降 恒安可留意

受外圍市況欠佳拖累，港股上周續跌逾1,200點，為連跌第四周。市況雖尋底，連帶部分有業績支持的實力股也難逃被拋棄命運。...

恒安較早前公布截至今年6月底止中期業績，錄得營業額109.28億元(人民幣，下同)，按年升1.4%；純利22.6億元，按年升20.3%。...

於上半年，衛生巾業務銷售增長約5%至約32.22億元，佔集團收入上升至約29.5%；紙巾銷售為約53.49億元，按年下跌2%。...

大摩早前發表的研究報告也指出，恒安上半年盈利是過去4年至5年期間最大的增長，相信主因是木漿成本方面的得益所致。...

輪商 推介 法興證券上市產品銷售部

阿里尋底 看好留意購輪16879

恒指上周顯著下跌，失守24,000點關口後持續往下尋底，技術走勢疲弱，周五回補6月初的上升裂口。...

街貨分布方面，截至上周四，恒指牛證街貨主要在收回價23,000點至23,299點之間，累計相當約4,098張期指合約。...

活躍的阿里認購證為行使價約309元至322元附近的中期價外條款，實際槓桿約7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。...

紅籌國企 推介 張怡

全力布局5G 中通服可吼

中通服(0552)較早前公布截至今年6月底止中期業績，營業額538.34億元(人民幣，下同)，按年跌4%。...

基於國家最近已重申全力加大5G建設投資，加快5G商用發展步伐，勢將有利於中通服業務表現的提升。...

維持後，花旗集團的最新持股數目為1.92億股，持股比例由7.98%增持至8.00%。此外，Hermes Investment繼7月24日增持2,449萬股後。...

中通服往績市盈率9.33倍，市賬率0.82倍，在同業中處於偏低水平。...

看好友邦留意購輪16356 友邦保險(1299)上周五逆市造好，收報77.65元，升1.3%，表現跑贏大市。...

毛利率仍具改善空間

據管理層預期，木漿將維持在較穩定的低位，加上集團有約四個月存貨，料下半年毛利率仍有改善空間。...

就估值而言，恒安預測市盈率約13倍，較板塊強勢股的維達國際(3331)預測市盈率約20倍仍然偏低。...

恒安國際(1044)

