

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

階段性高位已現 宜做好風控

1月22日。港股在短期超買下終於出現回調走勢，恒指下跌了480點，失守29,600點的好淡水線，而大市成交量亦進一步回降至2,500億元以下...

走勢上，恒指階段性頂部已有出現的機會，一方面，大市成交量已從3,000億元的歷史高位水平，回降至目前的不足2,500億元...

能夠保持高位運行的狀態。銀保監表示，對互聯網平台的反壟斷措施，不是針對民營企業，也不是針對某一家企業...

SaaS相關股續集體爆升

另一方面，SaaS相關股繼續出現集體爆升，其中，微盟(2013)漲了5.69%，中國有贊(8083)漲了8.1%...

29600好淡水線棄守

因此，可以假設恒指的階段性頂部，已見於周四的盤中高位30,136點，恒指要再次升穿29,800點...

北水愛股如騰訊和美團-W，仍見

目前不排除仍有回吐調整的空間，而恒指的中短期支持位維持見於28,800點，操作上宜做好風控的準備...

股市領航

雙輪驅動 潤置穩健收入穩



潘鐵珊 香港股票分析師協會 副主席

華潤置地(1109)截至去年6月30日止的中期業績，綜合營業額錄得448.7億元...

由於一二線及具有產業支撐的三線城市土地儲備佔比高達83.8%

華潤置地(1109)



一。可考慮於現價買入，上望10.5港元，跌穿8.6港元止蝕。

(筆者沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份)

2.1%。而扣除投資物業評估增值後的核心股東應佔溢利則比去年同期增3.2%至83.7億元。

土儲足夠未來三年發展

此外，持續開發需要不斷的土地資源補充。集團就此積極物適優質土地...

此外，集團在傳統地產開發以外的分部亦值得留意。康養業務以三大都市圈為基礎...

此業務結合醫養商業模式，相信假以時日有望成為重要的業務之

板塊透視

耀才證券研究部分析員 鄧均樂

北水流入 港股減速惹關注

本周(1月18-22日)，香港恒生指數連續第四周向上，累升873點或3.06%，為近四周最大升幅之一周...

從行業來看，北水主要買入互聯網綜合服務商、電子產品和石油股，其次為金融以及電信營運商...

宜時刻留意資金流變化

資料顯示，過去三個月正在發行、等待發行的內地基金在管產品重倉的十大港股分別為：美團、騰訊控股...

(筆者並未持有相關股份)

行業分析

工銀國際研究部 涂振聲、李月、周朗程

維好債券量減溢價升

維好協議的興起是為了規避政策限制。2014年5月，外管局出台的匯發29號文對內外債進行一系列的收緊...

維好協議存在的法律風險在政策放寬下，維好協議存在的必要性實際上已經明顯下降，而其潛在的法律風險則可能在違約時給投資者帶來更大的損失...

風險未得到投資者足夠重視

信用事件推動維好債券支付更高溢價。由於在早期中資美元債違約中，並未出現將維好債券區別對待的情況...

但實質較優的主體提供維好的債券的信用溢價則變化仍不明顯，市場的邏輯是通常只有在維好提供方違約下...

金匯動向

馮強

PMI數據疲弱 英鎊偏軟

英鎊本周初在1.3520美元水平獲得較大支持後連日反彈，周四曾走高至1.3745美元水平，逾兩年半以來高位...

疫情影響首季經濟表現

另一方面，歐元兌英鎊交叉盤過去兩周從0.9085水平持續下跌至本周四的0.8830水平8個月低位...

現貨金價周四受1,875美元阻力後走勢偏軟，周五曾回落至1,845美元水平。美國聯儲局將於下周二及周三連續兩天舉行政策會議...

任職 帷幄

耶倫放「鴿」

美元離反彈不遠



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

2008年的金融海嘯及2012年的歐債危機後，多國將利率下調至0%，及推出量寬政策...

冀利用長年期債券解決問題

長年期的債券可以解決部分問題，也為保險和退休基金帶來相對好的利率回報...

預期未來加息曲線將會走斜，但美聯儲並不會短期內加息，就算疫情完結，經濟剛處於復甦的起步時...

未來經濟增長有機會像經歷了1918年西班牙流感後的情況，通脹和通縮梅花間竹地出現...

雖然短債利率低，但國家和企業將要經常為債務到期準備資金的流動性...

紅籌國企 高輪

龍源電力競爭優勢看好

龍源電力新發行的A股股票。合併完成後，平莊能源將終止上市。龍源電力原內資股及為合併發行的A股股份...

模較目前翻番，以增強競爭力及影響力，業績前景可以看好下，該股未來的上升空間也不妨看高一線...

龍源電力日前公布，向在深圳上市的原平莊能源全體換股股東，發行合共3.42億股A股...

龍源電力新發行的A股股票。合併完成後，平莊能源將終止上市。龍源電力原內資股及為合併發行的A股股份...

集團指出，是次合併的同時通過資產出售及現金購買注入國家能源集團...

看好美國留意購輪 26106 美團(3690)昨日逆市向好，收報380.2元，升1.33%...

張怡

價格由12.3元，(港元，下同)上調13.8%至14元。趁股價逆市有勢跟進，料短期有力再試52周高位的13.38元...

看好美國留意購輪 26106

美團(3690)昨日逆市向好，收報380.2元，升1.33%。若繼續看好該股後市表現，可留意美團法巴購輪(26106)...