

港股 透視

縮量回升 調整格局未改



葉尚志 第一上海首席策略師

2月25日。港股在期指結算日出現跌後反彈，恒指漲了有接近360點，回企至30,000點水平來收盤...

目前，美國10年國債收益率已上升至1.4厘的臨界點水平，北水在春節假期後的流入節奏出現調整改變...

(1109)、中國海外(0688)以及碧桂園(2007)，是漲幅最大的指數股品種。

恒指收盤報30,074點，上升356點或1.19%。國指收盤報11,717點，上升208點或1.8%。

的股票有47隻，而日內跌幅超過10%的股票有22隻。

鮑威爾言論紓緩市場憂慮

美聯儲主席鮑威爾在眾議院聽證會上，繼續淡化通脹及經濟過熱的風險，表示通脹可能需三年多的時間，才能達到美聯儲的目標...

事實上，從近期盤面的觀察，市

場風格已出現了比較明顯的切換改變，資金有從增長型股份調配至經濟周期型股份的情況...

提防業績股趁好消息出貨

然而，對於一些近期已偷步炒上的經濟周期型股份，由於適逢業績期的到來，也要提防他們有趁消息兌現後，有出現獲利回吐的機會...

此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。

心水股

Table with 3 columns: 股份, 昨收報(元), 目標價(元). Rows include 海爾智家(6690), 中國神華(1088), 中國海外(0688).

股市縱橫

韋君



神華龍頭優勢看高一線

港股昨現急跌後的反彈行情，商品資源股再成為資金熱捧對象，當中三隻煤炭股分別錄得不同程度的升幅...

煤炭市場供應逐步穩定

神華股價跑輸同業，相信部分原因與早前曾發盈警有關。據集團預期，截至2020年12月31日止年度純利359億元人民幣...

不過，從煤炭市場來看，經過近五年煤炭市場供給側改革，落後產能逐步退出，煤炭市場供應逐步穩定...

據商務部日前公布，1月份全國生產資料市場價格環比上漲1.8%，煤炭價格環比上漲3.7%，動力煤、二號無煙塊煤、煉焦煤價格環比分別上漲5%、2.3%和0.9%...

行業回暖，神華最近公布的營運數據顯示，1月煤炭銷售量按年增長25.5%至3,400萬噸，航運貨運量按年增長30.6%至1,110萬噸...

就估值而言，神華預測市盈率6.8倍，高於兗煤的4.83倍，卻低於中煤的9.13倍。至於神華市賬率0.76倍，相比中煤和兗煤分別為0.39倍和0.61倍...

股票推介

海爾智家受惠中央推動內需



黃德凡 金利豐證券 研究部執行董事

中央明確擴大內需推動經濟，提出建立起擴大內需的有效制度，加強需求側管理，擴大居民消費...

海爾智家的業務包括冰箱、冷氣、廚房電器、洗衣設備和水家電

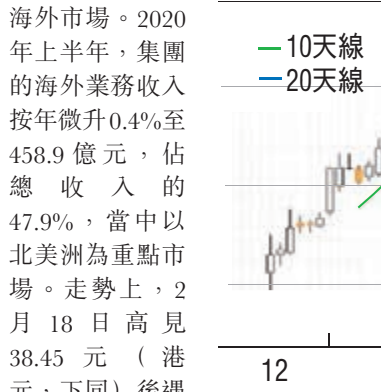
業務。集團擁有的家電品牌，包括海爾、卡薩帝、Leader、GE Appliances、Candy、Fisher & Paykel 和 AQUA。

在家電行業具領先優勢

海爾智家連續9年在2011至2019年全球大家電零售量位列第一，在家電行業具領先優勢...

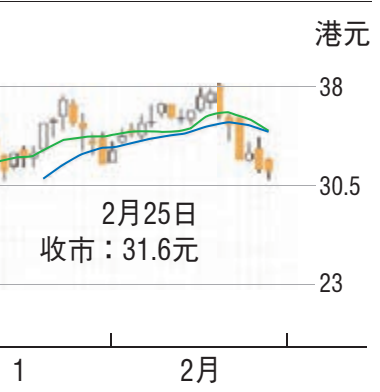
集團2020年上半年，收入和純利按年分別減少1.6%和45%，但第三季度業績表現已見改善...

海爾智家(6690)



除了內銷外，集團亦積極發展海外市場。2020年上半年，集團的海外業務收入按年微升0.4%至458.9億元...

滬深股市 述評



A股指數昨日高開低走，未能扭轉周三的頹勢。上證指數收報3,585點，漲0.59%，成交額4,447.35億元...

輪證透視

中銀國際股票衍生產品董事 朱紅

市場普遍反彈，當中內地房地產板塊表現靚麗。昨日為期指結算日，恒指高開455點至30,174點...

港交所(0388)前日(24日)曾跌超過12%後，昨日股價在500元附近喘定。近日有約8,800萬元和900萬元...

看好阿里留意購輪8106

阿里(9988)在全國脫貧攻堅總結表彰大會上，獲評全國脫貧攻堅先進集體...

10倍。或可留意阿里牛證(51459)，收回價232.88元，今年6月到期，實際槓桿15倍...

匯豐(0005)宣布，計劃未來五年斥資逾35億美元加快亞洲財富管理及個人銀行的業務增長...

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出...

滬深股市 述評

興證國際

指數午後跳水 內房板塊全線走好

A股指數昨日高開低走，未能扭轉周三的頹勢。上證指數收報3,585點，漲0.59%，成交額4,447.35億元...

化工及釀酒股領跌

申萬一級行業板塊多數下跌。地產、保險全線爆發，化工、釀酒領跌。市場風格切換已逐步顯現...

指數午後跳水，前期抱團股繼續回歸均值。我們在早盤短信即提示「周三再度大幅調整，雖然尾盤不乏投機資金入場揀貨...

低估值板塊表現較優

此前熱門標的，以白酒、光伏和新能源等為例，不乏高開甚至幾度上攻動作，但至收盤，無疑呈現逐級回落並重歸水下...

證券分析

高估值溢價 港交所升勢受限

港交所(0388)2020年按年增長17.7%至192億元。淨利潤按年增長23%至115億元...

至19.3億元。因此，港交所的整體收入按年增長24%至169億元。此外，由於利率下降，拖累投資收益按年下跌18%至22.28億元...

加，2021年1月港股的日均成交額增至2,448億元。我們相信，隨着越來越多的內地投資者參與港股交易...

上調印花稅產生輕度影響

然而，香港政府將印花稅上調幅度從0.10%調整為0.13%，交易成本上升，將對香港市場的成交量產生輕度

影響。此外，資金最近從科技股流向傳統股。可能對未來上市的新經濟IPO估值和吸引力構成壓力...

隨着內地投資者透過港股通的參與度增加，預計2021年香港股市的日均成交量將按年增長47%至1,900億元...

紅籌國企 高輪

張怡

中國海外發展(0688)



銷售理想 中海外發力追落後

內地多個城市發布通知，指今年將推行住宅用地「集中供地」模式，即集中發布、集中出讓土地...

作為一線內房股之一的中海外(0688)，股價昨日亦隨同業造好，收報20.1元，升1.44元或7.72%...

另外，今年1月，中海外系列公司的合約物業銷售金額約270.18億元，而相應的已售樓面面積約為1,416,700平方米...

中海外續市盈率4.73倍，市賬率0.7倍，在同業中處偏低水平。上望目標為52周高位的28.5元(港元，下同)...

看好騰訊留意購輪18977

騰訊控股(0700)昨搶高至717元週阻，最後回順至691.5元報收，升0.66%。若看好該股短期反彈行情...