

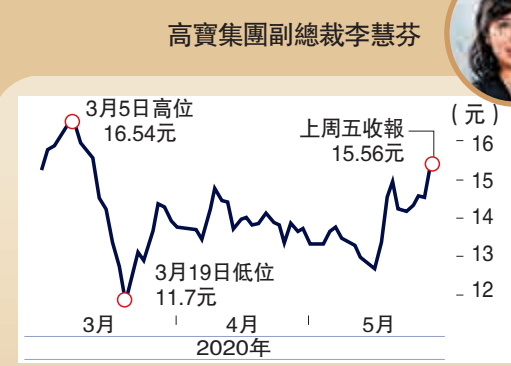
特朗普發窮惡 忌沾手出口股

專家看好中資內需 薦醫藥旅遊板塊



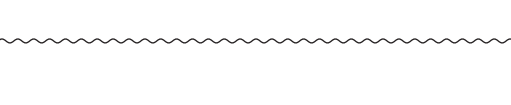
中國生物製藥(01177)
買入價：12元或以下 目標價：13元

評論：中國生物製藥首季純利微升0.6%，業績公布後獲大行唱好。中美貿易摩擦或在6月份加劇，美國甚至會推出措施制裁中國。外部環境欠明朗，但內地醫藥行業似乎不受到影響；相信即使大市回調，中國生物製藥股價將可跑贏大市。



中航信息網絡(00696)
買入價：15元或以下 目標價：17元

評論：中國民航信息旗下中航信移動科技獲第三方增資。增資後，中國民航信息會被視作出售資產而獲得逾2億元人民幣收益。大和表示，在客運量減少下，中航信透過出售虧損業務可帶來收益，因此上調今年純利預測16%，至17.67億元人民幣。



美國警察在執法期間導致非裔居民死亡，全美多地引發騷亂，事件對總統特朗普競逐連任或構成致命重擊。俗語有謂：狗急跳牆。特朗普可能推出更多針對中國經貿的敵對措施，以轉移選民注意力。因此，港股經歷5窮月後，6月份走勢也難以樂觀；投資者宜延續5月份的操作策略，避開出口股、香港本土股份，繼續持守中資內需型股票。

本周專家為大家挑選6隻中資股，包含醫藥板塊股份：阿里健康(00241)、中國生物製藥(01177)。藥品屬於剛需消費品，不管中美貿易關係如何變化，生病都需要吃藥看醫生。另有兩隻旅遊板塊股份：



同程藝龍(00780) 買入價：13元水平 目標價：18元

評論：同程藝龍可算是騰訊系，也算是騰訊夥伴關係。由於騰訊擁有極重要的大數據作支持，同程藝龍滲透度將與日俱增。此外，同程藝龍旗下旅遊服務業的反彈潛力值得憧憬。其股價經過疫情洗禮，年初至今的累積表現是-1.5%，預料在低位已找到支持。

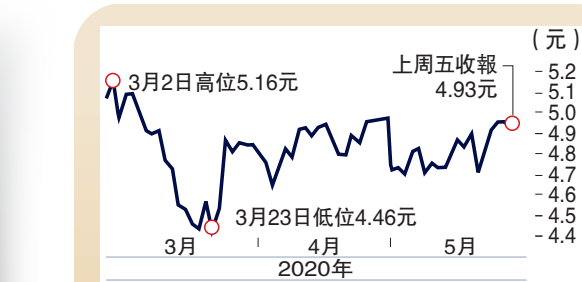


同程藝龍(00780)、中國民航信息(00696)。隨着新冠肺炎疫情緩和，內地居民出遊意欲重燃，而旅遊股、航空客運股具備妙落後概念。滙豐環球便估計，內地境內旅遊需求有望在第二季見底。其餘兩隻股份分別為眾安在綫(06060)、正榮地產(06158)，是近月獲許多分析員推介的股份。



阿里健康(00241) 買入價：16元水平 目標價：21元

評論：阿里健康是互聯網電商和醫療健康的合成體。新冠肺炎疫情喚醒大眾對健康的追求，對醫藥電子商貿、人工智慧醫療以及醫療消費的需求增加，可推動阿里健康的利潤。內地去年落實《健康中國2030規劃綱要》亦有助阿里健康的發展。中短線上望至21元，長線則可看至26元。



正榮地產(06158) 買入價：4.8元 目標價：5.3元

止蝕價：4.4元

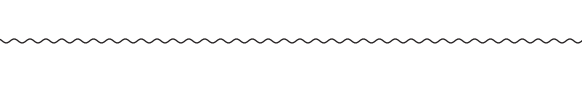
評論：正榮4月份銷售達104.98億元人民幣，除按月升36%外，按年計亦升2.7%，反映銷售情況已日漸重回正常。預期5月份數據有機會優於市場預期。正榮股價近期只是持續橫行，或未完全反映基本因素的改善，看好內房股的投資者值得留意。



眾安在綫(06060) 買入價：現價 目標價：30.5元

止蝕價：24.5元

評論：京東及網易快將於來港作第二上市，資金將繼續關注新經濟股，惟部分新經濟股估值已炒至相當昂貴的水平，波動性有所增加，板塊中走勢較落後，基本因素理想的眾安在綫或更值得留意。該公司旗下虛擬保險Z A Insure 經已開業，顯示業務進一步擴張。



券商：六月不太絕 5G科技股可吼

六月展望 【大公報訊】傳統智慧「五窮六絕七翻身」，中美關係惡化，加上「六絕月」殺到，投資者憂慮不無道理。5月份港股已累跌1682點，踏入「六絕月」，證券業卻不是太悲觀，恒指或再下試22000點，但到該水平料見支持，上望或見24500點。6月份最大不明朗因素為中美關係，建議投資者可趁低位吸納中資5G概念股、科技股等板塊。

恒指上周五收報22961點，下跌171點或0.74%；國指收盤報9561點，上升9點或0.1%。雖然恒指在5月份最後一個交易日以跌市收場，但港股本板成交金額進一步增加至1789億元。而港股ADR表現亦未受特朗普言論影響，收報23194點，升233點或1.01%，重返兩萬三點關口。

美制裁暫無影響 港股匯難大跌

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，對6月市況不會覺得太差，雖然美國總統特朗普宣布取消對香港的特殊貿易地位，並將對香港官員實施制裁，但仍要時間開展程序實行，暫時對香港無實質影響。她續稱，港股及港匯等未有大跌，反映措施不及市場早前預期般嚴重。

熊麗萍指，6月份最大的不明朗因素是，當措施推

出後，中國的反制影響有多大，從而令中美關係進一步惡化。除此之外，港匯及人民幣走勢，以及人大會議完結後刺激經濟措施的推行，亦是焦點所在。她預期，恒指於6月份低位或見22000點，而上望則為24500點。

熊麗萍建議，投資者可考慮於恒指跌至22000點至22500點時入市，要避開香港相關零售、地產及金融股份，可留意內地5G概念股、科技、汽車及水泥等板塊。



▲ 恒指在5月份最後一個交易日以跌市收場，但港股ADR回升，並重返兩萬三點關口

- 本周財經大事**
- 6月1日 (一)
 - 中國5月財新製造業PMI
 - 香港4月零售銷售
 - 領展(00823)業績公布
 - 6月2日 (二)
 - 澳洲央行公布議息結果
 - 6月3日 (三)
 - 加拿大央行公布議息結果
 - 中國5月財新服務業PMI
 - 美國5月ADP私人機構就業人數變化
 - 香港5月Markit PMI：前值36.9
 - 6月4日 (四)
 - 歐洲央行公布議息結果
 - 美國4月貿易賬
 - 美國首季非農業生產力終值季率
 - 美國上周新申領失業救濟金人數
 - 6月5日 (五)
 - 美國5月失業率
 - 美國5月非農新增就業職位
 - 美國4月消費者信貸
- 大公報製表

港國際金融中心地位 新加坡銀行堅信不變

繼續投資 【大公報訊】新加坡銀行的總部設於新加坡，負責華僑銀行旗下的私人銀行業務，目前設有兩個記賬中心(Booking Centre)，分別處於新加坡和香港。對於全國人大通過港區國安法立法決定，陳學彬表示其客戶不感憂慮，暫時也未見客戶因此將資金撤出香港。至於客戶選擇哪個記賬中心，他認為最主要的考慮因素是家族辦公室(Family Office)的架構和稅制。

市場近日亦較多談及聯繫匯率制度。陳學彬表示，私人銀行客戶可以選擇任何一種貨幣，所以彈性很大。

美國聲言將取消予以香港的特殊待遇，儘管未有提及明確的實施時間表，陳學彬相信香港的國際金融中心地位不受打擊，又堅信香港仍然是外資進入中國市場的重要門戶。他表示，在最近2

至3年，該行大幅增加對大中華地區市場的投資，而對香港市場的投資目前仍然繼續。

疫後料大中華現雙位數增長

截至今年3月底，新加坡銀行在大中華區所管理的資產總值(AUM)按年增長10%，比較整體銀行(按年下跌4%)而言，表現相對出色。大中華區佔整體銀行AUM的比例接近四成。陳學彬指出，若非受到疫情影響，大中華區的AUM增速會更理想，而一旦疫情見底，他預期AUM將保持雙位數增長。

陳學彬解釋，對於任何一家亞太區銀行，中國仍然是最龐大的市場，他對中國市場仍然「非常有信心」。儘管受疫情影響，大部分客戶仍然富有；即使中國今年的經濟增長減慢至2%，人民仍然可累積相當大筆財富。

為捕捉大中華區增長機遇，新加坡銀行香港分行的人手亦見顯著增長，由2018年1月的260人，增加至今年5月的360人。陳學彬補充說，由於疫情發展難料，該行在未來在拓展業務時，取態將偏向略為審慎。

陳學彬認為香港仍是通往中國內地市場的重要門戶，並會繼續在香港進行投資。



股樓你問我答 tkpfina@gmail.com

問 去年上半年，騰訊(00700)由300元以下，到4月中升至接近400元，不斷短炒騰訊牛證，獲利真的很快，數萬元的本金增加至30多萬。但騰訊在4月中急跌已輪掉超過一半本金，其後受到中美貿易戰及修例風波影響，買牛證的方法令累積盈利所剩無幾。今年初改買阿里巴巴(09988)的牛證賺回一點，可惜2月至3月全球股市急跌，連本金也全數虧損。現在又再慢慢累積本金。請問今年還有像1月份的升浪出現嗎？若有，能否把之前失去的再賺回來？

答 港股自今年3月中至4月初已由低位反彈不少，阿里巴巴由低位167.6元反彈至最高見211.8元，騰訊也由低位324元，反彈至最高見445.8元，但你沒有提及3月中有否獲利，估計是本金已虧損導致沒有把握這次機會。其實，新冠肺炎疫情已逐漸受控，各國的商業活動也逐漸恢復，加上美聯儲的「無限」QE，以及內地已推出多項刺激經濟政策，市場不可能沒有反應的，不少專家也預期今年第四季港股的表現會相對較佳。

阿里和騰訊都屬於優質股票，但不一定要買入相關牛證以小博大，反而可考慮買入正股，即使股市向下調整，這些優質股票也能在市況好轉時回升，正如今年2月至3月初出現大跌市後，阿里和騰訊的股價都很快出現強勁反彈，始終不少投資者也看好這兩家企業的前景，而且買入正股能避免本金全數虧損的風險，雖回報或不及牛熊證，但更能夠在市場上長久生存，一直累積回報。