

# 中國經濟復甦 內銀股擔正大旗

港股一口氣連升五日，昨日略為咁咁氣，牛皮拉鋸一下，十分正路，加上美股隔晚亦回軟，道指三萬點關不保，對港股即時闖二萬七關的意欲亦多少有點影響。反正股市長過命，稍等更合適的時機出現才再闖關，應是穩妥之舉。

## 頭牌手記

沈金

昨日港股低開，見26704點的低位，跌了115點，這亦為昨日的最低指數，說明大市的抗跌力不弱，在人心向好的期望下，大市還在積聚力量，等

機會闖關。

內銀股昨日擔正大旗，在交投增加之下向上邁步。建行、工行、農行甚至最弱的中行，都有不同程度的進賬。

原因是剛公布的經濟數據顯示內地經濟復甦進展良好，銀行自然是受惠者了。內銀是「大件夾抵食」，以前市場不大敢大手買，主要怕其呆壞賬多，現在這個顧慮可以大大減輕，相信內銀股仍可有一番作為。

內險股昨日亦有蠢動之勢。國壽重上18元關，平保亦見91元水平。內險股有不少投資，在股市上升刺激下，其投資價值亦相應提高，所以憧憬內地經濟領跑環球，國壽與平保都可以投資。

還記得我講過平保與友邦的「口水戰」嗎？二者鬥誰最先升越100元關而成為「紅底股」。昨日似乎是平保走在前頭了。對平保之闖百元關卡，我認為只是時間問題而已。

阿里巴巴自螞蟻上市被叫停後，



▲阿里雲數碼科技、人工智能物聯網技術，協助太古可樂全面的實現數碼智能化  
中新社

就成隻軟晒，不過昨日卻有公告似乎正做夠好戲。此為阿里與太古可樂合作，利用阿里雲的數碼科技、人工智能物聯網技術，協助可樂由生產到消費者體驗等方面，全面的實現數碼智能化。

我頭牌覺得這是新經濟與傳統經濟（實體經濟）融合的一個好例子，

數碼科技要支持實體經濟，二者互為輝映，相得益彰，阿里與太古對上了號也！所以昨日我捧阿里場，在267元水平買了點貨。

恒指再下一城，喜報六連升，收市為26894點，升75點，六日進賬共538點。昨日高位為27009點，成交1127億元。



## 盈利勝預期 阿里健康望29元

智在必得  
張智威

阿里健康（00241）周四公布，截至9月止中期業績虧轉賺2.83億元人民幣，上年同期蝕110萬元人民幣，期內總收入按年升74%至71.62億元人民幣，大行摩通維持阿里健康「增持」評級，看29元，以反映其中期純利勝預期，股價昨日再飆升

6.1%，收報22.5元。

而同業京東健康正在招股中，認購反應熱烈，首日孖展反應火爆，已獲11間券商合共借出約739億元孖展額，相當於公開發售超購53.8倍，有分析認為，京東健康有望錄得逾百倍超購。有消息指，京東健康國際配售部分計劃提早一日，於下周一（30日）下午5時截止

認購。京東健康今次發行3.819億股，招股價介乎62.8元至70.58元，集資239.83億至269.5億元，股份預期12月8日掛牌。

（作者為信誠證券聯席董事、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

### 心水股

吉利汽車(00175)

阿里健康(00241)

阿里巴巴(09988)

政經才情  
容道

本周四是美國的感恩節，美國的股市休市，而且歐美跟亞太地區主要市場的指數都基本上在本年的最高位徘徊，所以，在沒有特別的利好跟利淡消息出來的時候，大都好像點了穴一樣停滯不前。

本來港股也是在這麼沉悶的氣氛之下很窄幅的波動，而且是有點偏往下走的趨勢，但在中午時段過後，A股突然發力，在內銀和藍籌股份的帶動之下上衝上證3400點，就立馬把整個市場的氣氛帶火，從而再引領港股回復了炒作的氣氛，最後雖則只上漲了75點，在指數上也沒什麼看頭，但細看個股跟板塊就會發現很大的波動，有些熱炒的股份一天裏就從大跌轉升，這個在外邊很多人看是波瀾不驚的行情，其實是有很大的潛伏性殺機的。

筆者周五早上收到了很多投行做的不同投資衍生工具和結構性工具的產品，其實這些都是給專業人士在悶市之中套利的玩意，筆者相信早上這麼沉悶的市況之下，有很多同行會買進了這些產品的，但是下午的情況就很現實的證明那些

## 悶市潛藏殺機

決策是錯誤的。

其實本周後半段世界的政治出現一些很微妙變化，足以影響各大國跟二、三線國家的很多策略性和長遠的政策制定，所以全球的大佬跟大戶都正在謀定而後動，這也就是大家看見除了股市，外匯、能源、黃金跟債券都是像靜止了一樣。

筆者相信這種平衡和對未來方向的猶豫會在下周打破，德國政治上的重新排隊跟歸邊，還有政策上的跟進，這會令到各種題材呈現不同的炒作機會。

另外，大家還要注意一個時間窗，就是歐洲防疫的時間表是以12月初為最新一次防疫封城的一個邊界，所以從歐洲國家來看，12月初是一個希望的季節，那麼筆者覺得多多少少筆者會有一波的炒作。

最後，大家都知道筆者這段時間的精力最主要是放在A股跟黃金，對這兩個市場的布局都是相對比較安心的，也可以做相對長遠一點的策略。

筆者覺得在年底這兩個月各種資產價格的波動會很大，大家千萬要做好風險控制，比較穩妥較好，否則就會碰到好像這兩天在風平浪靜下的各種殺機。

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

## 灣區置業按揭 港澳銀行有區別

灣區錦囊  
李海文

疫情讓身處香港的客戶上內地辦理物業網簽及銀行按揭面簽等手續諸多不便，但這亦成為一次促進房地產升級的契機，內地有些城市的政府部門及銀行，配合香港居民辦理物業網簽及按揭手續，以寄簽及視頻簽署方式處理，便是其中的代表案例；而內地一手樓宇按揭方面亦迎來新改革。

今年8月由政府部門頒布兩項有關大灣區物業按揭政策，包括港澳銀行在粵港澳大灣區內9個市憑公證，這樣港人能在大灣區置業時可選擇香港銀行承做按揭、珠海不動產登記中心與12家港澳銀行簽訂合作協議。那麼上述城市的一手物業都可直接做港澳銀行按揭嗎？

一般在內地買一手物業承做按揭的銀行必須是開發商指定的銀行。如果香港或澳門居民選擇港澳銀行承做按揭，前提是該項目的開發商有引進港澳銀行，香港及澳門居民才能選用港澳銀行承做按揭。

分享筆者親身經歷「內地置業銀行按揭的進化史」。早在2014年，筆者在珠海買入第一個一手住宅新盤，當時只可承做內地銀行按揭，還記得是工商銀行辦理，利率足足要6厘以上。

2015年，筆者再次在珠海購入第二間一手住宅物業「時代香海彼岸」，經過協商，該盤成為珠海西區首個可在澳門銀行承做按揭服務，利率約3.5%至3.75%，相比當時內地銀行按揭利率優惠約有1.8%起，減低港澳居民內地置業成本，更吸引港澳居民融入大灣區。

2019年8月，筆者再次進入肇慶一手盤市場，由於澳門銀行礙於各種原因而沒有進入；最後筆者成功為發展商引進兩地銀行合作承做轉按服務，亦是肇慶新盤第一次可做兩地轉按服務，利率約4.75%較當地銀行優惠，供港幣。

今年8月兩項有關大灣區物業按揭政策舉措亦是支持大灣區發展的便民措施，為港澳居民在大灣區

內地城市置業帶來極大便利。

總結：香港居民與澳門居民置業內地一手物業可承做按揭的區別，分別有4類：

1、內地銀行：現時可選5年期LPR或房貸基準利率；5年期LPR（貸款市場報價利率）4.65%，房貸基準利率4.9%，未計算上浮10%至15%；2、兩地銀行轉按：香港銀行在內地有分部，利率大約4%至5.5%；3、澳門銀行直按：利率大約3.2%至3.35%（可申請供澳門幣或港幣）；4、香港銀行直按：利率大約3.75%（P-2%，P=5.75%）。以上按揭利率只供參考，不同銀行利率各有不同，最終以銀行為準。

香港居民可選1、2、3、4；澳門居民可選1、3。再強調一次，如果香港或澳門居民選擇港澳銀行承做按揭，前提是該項目的開發商有引進港澳銀行才能辦理。

（作者為正順好房代理（香港）行政副總裁）

## 新能源車趨普及 吉利添動力

經紀愛股  
鄧聲興

本周資金在新舊經濟股之間循環，市場觀望氣氛濃厚，重點關注京東健康藍月亮華潤萬象生活招股。美國（03690）將公布季績，對大市投資氣氛有提振作用。

吉利汽車（00175）主要於中國從事研究、生產、市場推廣及銷售新能源和電氣化汽車及相關汽車配件。早前國務院發布「新能源汽車產業發展規劃（2021-2035年）」之後，日前國務院又發布汽車下鄉規劃，以穩定及擴大汽車消費，目標以農村汽車市場為主，反映中央政府繼續以推動汽車銷售支持內地經濟增長，及鼓勵新能源汽車發展以減低環境污染問題。今次展開新一輪汽車下鄉，主要針對鼓勵有條件的地區對農村居民購買3.5噸及以下貨車、1.6升及以下排量乘用車

，以及居民淘汰國三及以下排放標準汽車併購買新車，給予補貼。另一方面，從「十四五」規劃對新能源汽車發展方向來看，兼具新能源車發展的車企受惠程度更大。

雖然中國在晶片技術性研發不及外國的先進，但優勝在零件生產組裝等，新能源汽車正發揮中國汽車行業的優勢。《2020世界新能源汽車大會共識》發布，確認了提出的「到2035年全球新能源汽車市場份額達到50%」的目標，同時指出在未來5年至10年政策扶持仍將發揮不可或缺的作用。按中央訂定的指標，到2025年新能源汽車新車銷售量達到汽車新車銷售總量的20%左右，電動汽車趨普及化。到2035年，純電動汽車成為新銷售車輛的主流，公共領域用車全面電動化等。根據預測，全球新能源乘用車在2025年銷量預計達到1200萬輛，

2019年至2025年複合增長率將達到32.5%。

據報道，吉利集團計劃與奔馳母企德國汽車製造商戴姆勒合作，共同開發用於混合動力汽車的下一代引擎，用於混合動力傳動系統，預計合作領域將包括工程研發、採購、產業化及效率舉措等，並在歐洲和中國進行生產。預計集團戰略性合作計劃可提高引擎效益，加快新能源車的發展，推動公司2021年的銷量增長，加上其無人駕駛及純電動車的發展趨勢，將顯著增強公司的競爭力。

受惠於大眾化汽車品牌及新能源車發展，有利集團促進發展及盈利增長，推動未來銷售，相信對集團估值有上升趨勢。

（作者為銳升證券聯合創辦人及首席執行官、證監會持牌人士，並無持有上述股份）

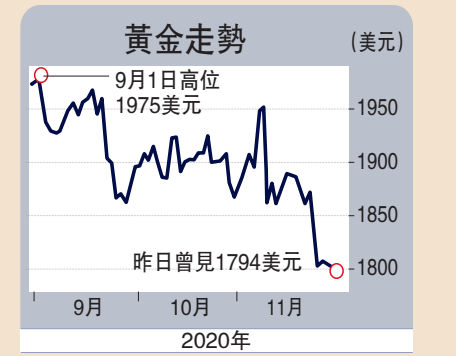
## 黃金短期上漲空間有限

黃金羅盤  
黎家鑫

黃金本周初下跌近80美元後，一直保持在1800美元上方，在美國感恩節假期期間，黃金在疲弱的市場中幾乎連續三日保持在1800美元至1810美元之間，成交及波幅收窄，處於盤整狀態。基本上，現時市場主要關注疫苗主導的全球復甦以及美國擴大的財政刺激措施，由於疫苗的樂觀新聞和下屆美國總統拜登開始進入過渡期，筆者預計短期內黃金的上漲空間有限。

美國大選結果越見明朗，投資者可能將焦點集中於12月中美聯儲以及疫情相關的限制，關注未來幾個月經濟的下行風險。因為美聯儲在周三發布的會議紀錄中暗示有可能會在12月的會議上增加貨幣刺激措施，這有機會給美元帶來了負面壓力。如果採取行動，例如限制美國10年期以上國債的收益率，會令黃金在年尾有一定的波動。

此外，下屆美國總統拜登可能會委任前美聯儲主席耶倫為下任財政部長。基於投資者的了解和信任，她被提名的消息十分受歡迎。消息不但提振了市場情緒，筆者普遍認為，這亦是開始權力交接的標誌



，且有利於推進財政刺激談判。另外筆者留意到，隨著投資者增加風險偏好，比特幣的交投相對吸引，但相信長期黃金依然有它的吸引力。技術分析方面，黃金再次直指筆者上周預計的1800美元水平，上行被限制於1818美元。撰文時金價徘徊在1810美元水平。黃金連續窄幅震盪，日線連續出現的十字K線也窄幅震盪修正，暫時守住在1800美元關口。現屬於下跌趨勢中的橫向整理修正，但並不是強勢的反彈修正，所以買家需小心風險，預計目前反彈空間較小。相反，賣家應留意上方修正後回撤至底部1795美元的支撐位下方，下一個目標在1768美元，止損於1823美元。

（作者為博信黃金資深匯金導師）