

憧憬兩會利好 內需基建股有後勁

專家薦蒙牛比亞迪 工程股龍工看俏



蒙牛乳業(02319)
買入價：現價
目標價：53元 止蝕價：44元
評論：內需擴大將令內地消費行業穩步復甦。蒙牛在內地擁品牌優勢，加上消費升級趨勢，基本面樂觀。蒙牛前期發行5年期價值40億元可換股債券，每股換股股份價值約為34.72元，有利於補充資金流水平，維持在行業的龍頭地位。



中國龍工(03339)
買入價：現價
目標價：3.3元 止蝕價：2.8元
評論：內地基建上馬，有利重型建築機械銷情。去年12月各類挖掘機產品銷售按年升56.4%，而全年挖掘機行業銷量亦增長39.1%。內地基建行業回暖，龍工去年下半年業績較上半年明顯復甦，投資者可在年度業績公布前提前部署。

全國兩會將於3月上旬舉行，銀河證券指出，兩會部署的思路將延續「十四五」規劃及去年中央經濟工作會議。「十四五」規劃將科技創新提升到現代化建設全局中的核心地位；而中央經濟工作會議再次強調科技創新與自主可控，以及數字經濟助力製造業轉型。銀河證券相信，各部委有望從不同角度對落實創新驅動發展作出安排。

光大新鴻基證券策略師伍禮賢同樣期望，兩會期間會有更多「十四五」規劃的利好政策出台。除科技創新外，基於內地經濟以內循環為發展主調，而加快基建項目上馬，可以促進內需，所以重型機械股、內需消費股前景值得看好。本



中海油(00883) 實德金融策略研究部 首席分析師郭啟倫
買入價：現價 目標價：12.15元 止蝕價：8元
評論：兩會舉行在即。在民生、基建、經濟、科技發展及軍力戰略各層面上，無論是軟實力或硬實力，現時仍然需要傳統能源去輔助。中海油作為中國最大海上原油及天然氣生產商，在能源需求的展望下，收入及利潤前景均可看高一線。



▲由於預期內地會繼續以內循環為發展主調，內需股（如蒙牛乳業）被看高一線。

周專家推介股份包括工程機械股中國龍工（03339）；內需股蒙牛乳業（02319）、比亞迪（01211）等。



信義光能(00968)
買入價：18元以下
目標價：25元 止蝕價：15元
評論：經歷去年12月中開始的一波拉升後，信義光能股價盤整了一個半月時間；預計在「十四五」期間，內地光伏發電的年均新增裝機規模可達70至90吉瓦，利好信義光能業務表現。投資者可於18元以下買入，目標價為25元。



比亞迪(01211)
買入價：230元以下
目標價：295元 止蝕價：190元
評論：比亞迪股價近期呈現高台整固的狀態。國務院在去年底發布《新能源汽車產業發展規劃（2021至2035年）》，計劃在2025年新能源汽車銷量可達新車總銷量的20%，所以對內地新能源汽車銷售有正面影響。建議投資者可於230元以下買入。

恒指季檢 藍籌或擴至80隻

【大公報訊】港股進入業績高峰期，多隻藍籌股包括滙控（00005）、港交所（00388）等將於本周公布全年業績。另外，市場預測恒指公司將於周五（26日）公布恒指季檢時，同步公布恒生指數改革諮詢；根據諮詢建議，季檢或一次過增加最多28隻成份股，增加數量為史無前例。證券界人士認為，本周市場會期望恒指季檢納入的股份，但整體仍會慢慢向上行，短期則有機會先於30000至31000點水平上落。

恒指公司早前諮詢建議，成份股數目由現時的52隻增加到65至80隻，並取消最少上市時間要求，而成份股權重上限由10%降至8%，而第二上市及同股不同權股份權重上限，由5%加至8%。香港股票分析師協會副主席郭忠治認為，若諮詢建議獲得通過，是次季檢增加的成份股數目將史無前例。由

於成份股的增加，日後恒指的升跌不會只由幾隻大權重股份所能左右，而是由整體市況決定。同時投資者要留意，部分高權重股份，如騰訊（00700）、友邦（01299），在諮詢後被減磅，而一些已是權重上限的第二上市及同股不同權股份，如阿里巴巴（09988）、美團（03690），日後權重將會增加。

北水流入 港股仍看漲
另外，港股上周假期後延續升勢，但在A股復市後出現高位調整。郭忠治表示，大市回落是健康調整，整體仍看好恒指走勢，認為港股本周仍會上升，或會重返30800點水平，但在公布季檢前未必會有大突破出現。

耀才證券研究部總監植耀輝則表示，現時判斷

港股升勢是否告一段落仍言之尚早，畢竟大市今月仍升逾8%，北水保持淨流入，在此重要因素支持下，相信恒指在調整過後仍可造好，但短期則有機會先於30000至31000點水平上落。

港股步入業績高峰期，本周公布的藍籌股包括滙控、港交所、中電（00002）、新鴻基地產（00016），以及新世界發展（00017）。郭忠治表示，港股每日成交2000億元或已成新常態，大升市時更有機會超過3000億元，有利港交所長遠發展；但港交所股價已反映有關憧憬，即使業績表現理想，股價未必再有力上升。

另外，財政預算案將於本周三（24日）公布，市場關注會否透過增加股票印花稅，以增加政府收入。

本周財經大事

- 2月22日 (星期一)
 - 香港公布1月消費者物價指數
 - 中電控股（00002）公布業績
- 2月23日 (星期二)
 - 滙控（00005）公布業績，留意派息
 - 恒生銀行（00011）公布業績
- 2月24日 (星期三)
 - 美國公布1月新屋銷售量
 - 港交所（00388）公布業績
 - 香港公布財政預算案
 - 香港公布2020年本地生產總值（GDP）
- 2月25日 (星期四)
 - 美國公布上周申請失業救濟金人數
 - 新鴻基地產（00016）公布業績
- 2月26日 (星期五)
 - 新世界發展（00017）公布業績
 - 恒指公司公布季度檢討結果

大公報製表

科技股回報豐 三成散戶續追捧

【大公報訊】耀才證券（01428）公布一項散戶「2020年的投資總結及對2021年港股前景」的問卷調查，逾七成受訪散戶預期今年港股企穩在28000點以上，僅有5%的受訪散戶睇淡大市。另外，過去一年約46%的受訪散戶獲利一般，平均賺幅少於一成；36%的受訪散戶表示回報理想，平均賺幅達一成至三成。

耀才證券行政總裁許繹彬表示，約37%的受訪散戶指出科技股帶來的利潤最豐厚，而從新經濟股及醫藥股的投資得益最高的散戶則各佔約一成，相信是因為受疫情帶動「宅經濟」及網購炎

手可熱，大眾日益依賴智能電話、電腦及互聯網，而投資者亦憧憬疫苗研發成功，從而令科技、新經濟及醫藥板塊成熟炒概念，表現一枝獨秀。

對於今年大市的看法，約三成受訪散戶仍然睇好科技股的發展，看好醫藥股及新經濟股的散戶則各佔約一成。另外，受惠於國策以及內地新能源汽車技術漸趨成熟，約8%的受訪散戶亦睇好汽車板塊，相信汽車股或成今年資金熱捧對象。

石油5G銀行股值博
許繹彬表示，今年市場對疫情受控充滿憧憬，但投資者對投資復甦行業（如地產、商舖等）仍較為保守，所以資金暫時仍會流向股市，對股票市場有利，恒指可望更上一層樓，或有機會創出新高。外圍環境方面，美國總統拜登已正式接棒，相信其會採取「先安內後攘外」政策，可能有利久未被股民寵幸的傳統股份，如石油、銀行及5G相關股份，故投資者可考慮追隨此類股份的走向。

耀才的調查於去年12月底至今年1月底期間進行，共收集逾1800份有效問卷。



耀才證券行政總裁許繹彬。

股樓你問我答

問 今年每個人都說經濟會復甦，請問哪些舊經濟股，像銀行股、零售股會起飛？但近來所見又好像新經濟股的走勢比較強，其實疫情後應該買哪類股份？是否受疫情影響較嚴重的行業，復甦後更多，股價也會升得較多？

答 隨著疫苗出現，經濟復甦已是大家的共識，但不同行業受惠經濟復甦的程度也有不同。在港股中，領展（00823）旗下項目主要是屋邨商舖，售賣的產品也大多與民生有關，這類行業將能率先受惠經濟復甦。至於酒店、旅遊、航空等行業，相關股份要在疫情完全消退後，才能真正步入復甦的階段。

銀行股方面，內銀的盈利將受惠於政策逐漸「正常化」，但請留意內銀的「黃金十年」已經過去，未必會再出現高增長的情況，所以即使股價會受惠經濟復甦，但程度可能有限。

新經濟股的走勢比舊經濟股強，最大原因是全球經濟在疫情下轉型。例如，隨着消費模式的改變，網上購物逐漸成為日常習慣，這對電商股的股價有利。此外，網上娛樂、教育等越來越流行，即使經濟在疫情後出現復甦，新經濟股的業務發展空間仍會較舊經濟股大，所以中長線投資仍應以新經濟股為主。

歡迎讀者來函：tkpfina@gmail.com