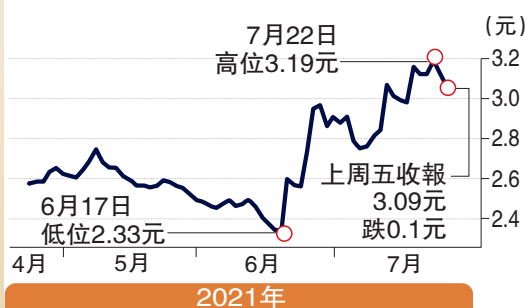


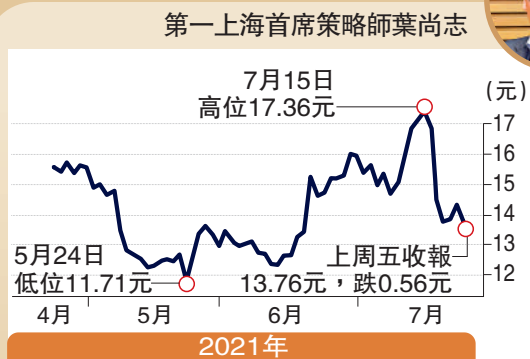
揀股要趁勢 中國玻璃高增長可吼

光伏概念火熱 水發興業能源料受捧



中國電信 (00728)
買入價：3.1元以下
目標價：3.7元 止蝕價：2.7元

評論：中國電信發行A股已獲得中證監審核通過，估計最快在8月可掛牌上市，對於現時市賬率不足0.6倍的H股估值，可望帶來修復提升，建議投資者可於3.1元以下買入，目標看3.7元。若股價跌至2.7元，則要考慮止蝕。



丘鈺科技 (01478)
買入價：14元以下
目標價：24元 止蝕價：11.5元

評論：丘鈺科技微調下半年增長預測，市場有過敏反應，估計下半年出現手機銷售旺季及安卓旗艦機在第三季的集中發布，目前的回整會是吸納時機，建議可於14元以下買入，目標看24元。若股價跌至11.5元，則要考慮止蝕。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。

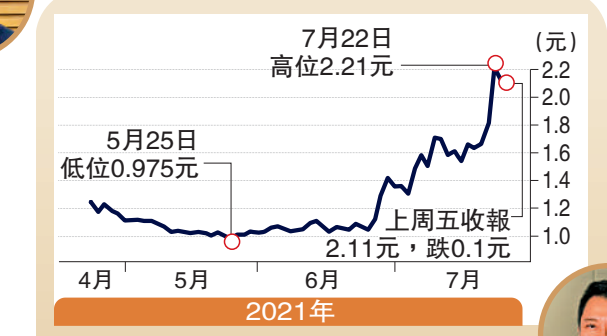
港股7月初至今走勢波動性加劇，曾兩度考驗27000點防守力。在篩選股份時，除深挖公司基本面，挑出優質股外，還要兼顧政策因素；處於政策逆風行業，最佳決策是敬而遠之；站在政策風口位置的，股價愈走愈高的機會自然大增，正所謂有智慧不如趁勢。本周專家介紹的股份，正屬處於獲政策傾斜的行業。玻璃價格反覆攀升，而當局又嚴控行業產能擴張，預期中國玻璃(03300)未來1至2年的產品銷量保持高增長態勢。

碳中和是往後幾年最重要股市投資主題之一。業界相信「十四五」年均光伏新增規模介乎70至90吉瓦。資金炒光伏概念，由早年的光伏電廠和光伏玻璃，輪到最新的光伏安裝公司。本周專家推介近期獲資金熱捧的

水發興業能源(00750)。研究機構估算，內地每年新增近1億平米的採光屋頂面積，對包括水發興業能源在內的光伏裝置建築公司而言，這無疑是一塊「大餅」。



▲玻璃產品處於供緊需增態勢，專家相信中國玻璃可維持銷量增長。



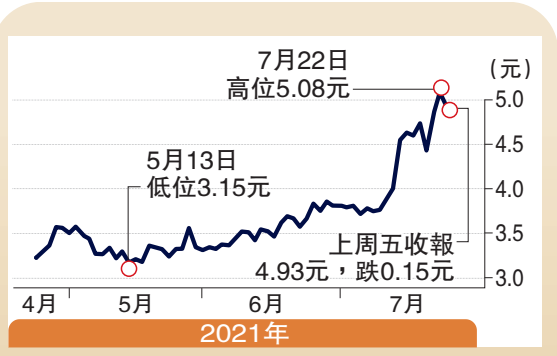
水發興業能源 (00750)
買入價：現價
目標價：2.48元 止蝕價：0.98元

評論：水發興業能源主打業務為把傳統幕牆及光伏建築一體化系統設計，讓太陽能光伏發電系統作為建築物外部結構的一部分。目前中國有建築面積約800億平米，而每年新增近1億平米的採光屋頂面積，對光伏建築的需求應有增無減。



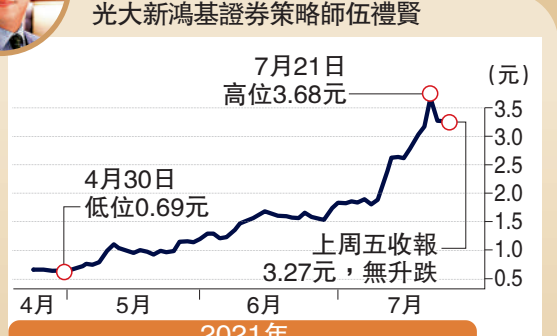
Dollar General (US: DG)
買入價：現價
目標價：308美元 止蝕價：172美元

評論：Dollar General在美國擁有超過1.62萬間折扣平價零售連鎖店。2019年收入約270億美元，為當年美農村最賺錢的零售實體商店之一。在新一輪的變種病毒疫情困擾下，美國的普遍消費能力或縮小，對平價貨品有利好作用。



中手游 (00302)
買入價：4.8元
目標價：5.2元 止蝕價：4.4元

評論：中手游擁有81款遊戲可通過應用商店及發行平台下載(截至去年底)；同時具備領先的IP資源。騰訊獨代的中手游研發的手遊產品《真·三國無雙霸》將於8月上線，有機會推動集團的遊戲發行業務業績出現顯著增長。



中國玻璃 (03300)
買入價：3元附近
目標價：3.3元 止蝕價：2.8元

評論：今年以來，玻璃產品處於供緊需增態勢。隨著中國玻璃6月以來積極推動原有冷修產線復產，以及收購的產線投產，在行業高景氣及浮法玻璃需求持續支撐下，集團未來1至2年的玻璃產品銷量有望保持高增長，其盈利表現值得期待。

港股回吐加劇 兩萬七重要關口

【大公報訊】受累新經濟股持續下跌，港股上周跌700點，單在上周五(23日)單日就跌400點，恒指於兩萬七關口拉鋸。傳統智慧7月是翻身月，但按現時港股走勢，似「七翻身」無望。本周有期指結算，業界分析指，港股持續弱勢，有回吐壓力，未來視乎資金走向，兩萬七為重要關口。

港股近年一直追不上美股走勢。美國企業陸續公布業績，給予市場驚喜，上周五美股三大指數創收市新高。但港股ADR指數走勢卻偏軟，報27066點，較港股上周五收市價進一步下跌。上周五港股一度跌502點，低見27222點，險守27198點250日平均線。大市最終跌幅收窄，恒指收報27322點，下跌402點；國指收報9839點，下跌168點。

第一上海首席策略師葉尚志表示，恒指上周五跌穿10天平均線27628點，持續偏弱勢，回吐調整壓力亦見有所加劇。他指出，港股仍在延續由7月開始的向下趨勢，跟不上外圍股市的情況愈來愈明顯，估計是受到資金外流的壓力影響，港股通的持續淨流出

及港匯的進一步轉弱，都是影響因素。葉尚志認為，恒指仍在延續總體向下的發展趨勢，前期強勢板塊如體育用品股出現了集體下跌，建議投資者可以關注趁低吸納的機會，相信內需消費股仍將是下半年的主題之一。



▲恒指上周累計跌700點，專家料港股仍有回吐壓力。

近日港交所(00388)行政總裁歐冠昇提到，將研究黑色暴雨等惡劣天氣下港股如常開市交易運作。耀才證券對此建議表示支持，認為此政策百利而無一害。

耀才：惡劣天氣開市百利無害

該行指，現行大部分證券商已經設有由金管局認可之「電子直接付款授權(eDDA)」存款服務，客戶可以足不出戶，仍能24小時存款至券商，毋須擔心因銀行暫停營業而未能及時補倉所產生的風險。此外，只要港交所參照現行半日市的交收安排，即所有交收順延一天才進行，對中央結算系統的運作絕無影響。

耀才續稱，香港金融市場早與全球金融市場接軌，如因黑雨或8號風球等惡劣天氣，港股被迫「停賽」，但外圍市場仍照常開放，客戶因「停賽」而變相錯失賺錢或止蝕的機會，認為繼續開市實屬百利而無一害，最終目的是保障客戶資產及有助穩定香港金融體系。

華夏基金料A股發展分化 薦四大主題

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：華夏基金相信，隨着經濟結構中投資下降和消費提升，人口老齡化、Z世代的生成，結合在一起就會出現消費升級、創新的活躍，從而帶動能源和製造業的轉型，華夏基金的配置方向也會更多集中於新興消費、醫藥、高端製造，以及科技領域。

華夏基金副總經理、股票投資部負責人鄭煜日前在華夏基金投資策略會上表示，Z世代為代表的群體逐漸成為內地消費市場的主力軍，為新興消費品牌的成長提供了空前的機遇和想像空間；他們崇尚悅己、重視圈層、新奇至上、關注顏值，同時還有情懷消費。

前一段時間醫藥股的估值在一定程度上受到集採影響，但鄭煜認為，這對創新藥可謂帶來了非常好的增長空間；創新藥企業一旦有一個新藥獲批容易迅速放量，在內地有非常好的市場；此外，內地創新藥企業亦可把自己的產品權益license-out(授權方收費向引入方授予許可)，以獲得更好的

收入，這既可以在內地發展，也可以轉向國際。

新能源車增長 已由消費驅動

華夏基金能源革新基金經理鄭澤鴻判斷，內地新能源車的增長已經進入消費驅動階段。今年一季度，內地新能源車產量53萬輛大超預期，他分析，內地中游產業鏈具備政策、產業集群、內需、起點較高的優勢，有望逐漸在世界範圍內崛起，部分原材料早已實現出口，而「全球車+中國芯」趨勢也隨着寧德時代(300750.SZ)產品進入寶馬、大眾等國際一流整車企業供應體系而逐漸形成。

華夏行業景氣基金經理鍾帥認為，未來可能沒有牛市和熊市，只有極致的分化；投資者會自下而上尋找景氣行業中的灰馬股，並在左側投資。華夏基金在科技領域非常關注半導體、雲計算、汽車智能化、工業的數字化等幾個方向；在高端製造領域看好機器人減速機、激光和線性驅動、鋰電及光伏的專用設備、新能源車產業鏈等方向。

中國社科院教授、天風證券特邀經濟學家劉焯輝在會上，提出兩個未來A股出現大牛股概率最高的賽道，分別是基礎材料(新能源、電子、半導體、光學)和種業(生物基因)，以及事關全球的產業制高點(產業安全、能源安全、農業安全)的行業。



▲華夏基金的基金經理分享投資觀點。大公報記者毛麗娟攝

股樓你問我答

問 美股通用汽車(US: GM)現價可買嗎?本人覺得通用汽車的潛力比特斯拉(US: TSLA)更高，雖然特斯拉能製造電動車，但其他汽車大廠也能做。個人就是不明白，特斯拉股價為什麼去年可以升得比通用汽車更多?眼見通用汽車近期走勢好像已經變強，現時是吸納時機嗎?

答 去年通用汽車股價跑輸特斯拉，因為後者是電動車行業的龍頭，加上全球各國正關注碳排放的問題，電動車未來將會逐漸取代傳統汽車。由於通用汽車過去都是生產傳統汽車為主，市場自然認為特斯拉的前景較佳。

不過，通用汽車早已意識行業形勢的變化，並重新作出調整，積極拓展新能源領域，並提出新的戰略重點。今年通用汽車表明將投入350億美元作電動汽車研發，並計劃在2025年，至少推出30款全新的電動汽車車型，而到2035年估計電動汽車銷量佔比將達到百分之百。

簡而言之，通用汽車已決定轉型，計劃擴大在中國研究室——專注開發電動車，目的自然是與特斯拉競爭中國市場。目前通用汽車已研究了「Ultium平台」；這是有高度靈活的技術開放性，採用可替換、可升級的電池模組，市場預期這項技術有助通用汽車搶佔更大的電動車市場份額，其價值達到數萬億美元。

若計劃長線投資電動車股，由於特斯拉的股價已逐漸受到比特幣的走勢所影響，反而買入通用汽車，未來的升值潛力會更高。

歡迎讀者來函：tkpfina@gmail.com