

港股波動大 揀股看重抗跌力

保利協鑫獲基金追捧 天倫燃氣長江基建逆市場



保利協鑫能源 (03800)

買入價：2.8元以下

目標價：3.5元

止蝕價：2.3元

評論：保利協鑫股份在11月復牌後，股價反覆波動，市場擔憂矽片價格能否保持升勢，但在碳中和的長遠目標下，光伏行業仍然處於擴張階段。建議投資者可於2.8元以下買入，目標看3.5元，若股價跌至2.3元，則要考慮止蝕。



第一上海首席策略師葉尚志



中糧家佳康 (01610)

買入價：3元以下

目標價：3.6元

止蝕價：2.6元

評論：中糧家佳康近期股價表現堅穩，尤其是港股在12月份大幅震盪的情況下，股價仍然可以出現逆市上升的強勢。內地豬肉價格逐步走出周期性谷底是支持股價的因素。建議投資者可於3元以下買入，目標看3.6元，止蝕於2.6元。

港股市況在下半年轉趨波動，每月高低波幅超過2000點，12月初至今亦達到1700點。但危中有機，投資者在波動市中更容易分辨出強勢股。專家本周推介的心水股，更可以為讀者提供高抗跌力的股份選擇。

保利協鑫(03800)股價在過往異常波幅，但在12月份動盪市況卻變得平靜；公司的顆粒硅正式投產，令投資市場突然另眼相看，據報因而吸引高瓴資本入股。此外，中糧家佳康(01610)、天倫燃氣(01600)、長江基建(01038)三股在12月份均能做到逆市上升，後市值得關注。

在香港，購置一部最便宜的哈利(Harley-Davidson)摩托車約需8萬餘港元，最貴索價超過50萬港元，但港人買車容易養車難，所以與其做車

主，不如做股東，只需付出30餘美元(約200餘港元)，即成為哈利的股東。專家指出，哈利準備推出電能摩托車，或可以把產品推向不同年齡層，全球市場覆蓋面會更廣。



▲保利協鑫作為光伏企業，可受惠碳中和目標，並繼續維持擴張。



攜程集團 (09961)

買入價：現價

目標價：230元

止蝕價：158.5元

評論：攜程第三季商務旅行營收錄得3.38億元人民幣，同比增長20%。攜程旗下國際品牌trip.com在歐洲的市場比較年初增長約5倍，國際機票預訂量比上一季增長大約40%。要是環球疫情控制得宜，商務旅遊以外的營業額應該會有強勁復甦。



實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫



長江基建 (01038)

買入價：48元

目標價：52元

止蝕價：45.7元

評論：雖然長建在上半年面對疫情及英國上調企業稅，但其業務多元化，故仍能交出一份不俗的中期業績。自上市以來，集團股息連年增加，上半年派發中期息0.69元，高於去年同期的0.68元，目前股價對應預期股息率超過5厘。



天倫燃氣 (01600)

買入價：7.9元

目標價：9元

止蝕價：7元

評論：天倫燃氣早前與國電投河南電力公司簽署戰略合作協議，計劃進一步拓展及創新低碳能源業務，加上月內不斷回購，有利股價上行。公司公布三年發展戰略，目標成為一流綠色低碳能源供應及服務商，增強中長期盈利前景。



光大新鴻基證券策略師伍禮賢

人行：明年做好「重點機構」風險處置

【大公報訊】中國人行昨日召開2022年工作會議，提到要運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，增強信貸總量增長穩定性。按照穩定大局、統籌協調、分類施策、精準拆彈的方針，穩妥有序做好重點機構風險處置化解工作。穩妥實施好房地產金融審慎管理制度，促進房地產業良性循環和健康發展。

會議要求，2022年人行要堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，全面深化金融改革開放，堅持創新驅動發展，推動高質量發展，並提出8方面的重點(見附表)。

貨幣政策方面，穩健的貨幣政策要靈活適度，除了保持流動性合理充裕，還包括健全市場化利率形成和傳導機制，推動企業綜合融資成本穩中有降、金融系統繼續向實體經濟讓利；增強人民幣匯率彈性，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

促進房地產業健康發展

堅持推動金融風險防範化解方面。繼續按照穩定大局、統籌協調、分類施策、精準拆彈的方針，穩妥有序做好重點機構風險處置化解工作，發揮存款保險制度和行業保障基金在風險處置中的作用。包括加強對資本和平台企業監管，持續做好頭部網絡金融平台整改工作。穩妥實施好房地產金融審慎管理制度，更好滿足購房者合理住

房需求，促進房地產業良性循環和健康發展。

在深化金融改革方面，推動出台金融基礎設施監管辦法。穩步推進債券市場改革開放。進一步完善貨幣、票據、黃金、衍生品等市場管理制度。實施好存款保險制度。支持相關部門和地方政府因地制宜、分類推動農村信用社改革。穩步提高人民幣國際化水平。加強對香港人民幣離岸中心建設的支持力度，推動人民幣離岸市場健康

發展。

國家外匯局網站也披露了國家外匯管理局2022年部署的重點工作。深化外匯領域改革開放方面，擴大跨國公司本外幣一體化資金池試點，推進私募股權投資基金跨境投資試點。建設開放多元、功能健全、規範運行的外匯市場。以中小進出口企業為重點優化外匯服務，引導企業更好管理匯率風險，拓展跨境金融服務平台應用場景。

人行明年工作部署

穩健貨幣政策要靈活適度

- 運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，增強信貸總量增長穩定性。健全市場化利率形成和傳導機制，推動企業綜合融資成本穩中有降、金融系統繼續向實體經濟讓利

精準加大重點領域金融的支持力度

- 實施好普惠小微貸款支持工具。持續完善金融支持科技創新體系。加強綠色金融工作的整體協調、有序推進

進一步健全宏觀審慎政策框架和治理機制

- 開展宏觀審慎壓力測試。推進金融控股公司審批並開展持續監管。實施系統性銀行附加監管

堅持推動金融風險防範化解

- 按照穩定大局、統籌協調、分類施策、精準拆彈的方針，穩妥有序做好重點機構風險處置化解工作

持續深化國際金融合作

- 推進金融業有序開放，有序推進資本項目可兌換

深化金融改革

- 進一步完善貨幣、票據、黃金、衍生品等市場監管制度。加強對香港人民幣離岸中心建設的支持力度，推動人民幣離岸市場健康發展

進一步優化外匯管理和服務

- 推動貿易便利化試點擴容提質。提升外匯儲備多元化運用

全面提升金融服務與管理水平

- 穩妥有序推進數字人民幣研發試點，推進動產融資統一登記公示系統和應收賬款融資服務平台應用

大公報製表

港股企穩一萬二 消費股看俏



▲恒指上周連升4日，收報23223點。

【大公報訊】大市上周成交縮減，但恒指連升四日。分析估計，臨近年結成交會持續較為淡靜，恒指在23000點具有相當支持，上方目標23500點，並建議投資者留意消費板塊。

永裕證券董事總經理謝明光表示，長假前恒指守穩23000點之上，港股短期已有企穩的跡象，但受到長假期影響，加上年結將至，預料港股的成交量仍會較少，而一些醒目資金或許會率先在市場吸納一些優質股份，恒指短期反彈目標23500點。

專家薦潤啤 股價望75元

晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師黃子燊指出，港股的估值目前處於相對低位，料負面因素在2021年已充分反映，明年港股的估值有望回復至較合理的水平，而且表現會優於外圍股市，但投資者需留意經濟增長放緩下，板塊結構性增長將明顯強於股市，由於中國市場的特色本身便有利消費，中國生產、中國消費的內循環政策能充分發揮內地超大規模市場的優勢，一些優質消費股未來仍有很大增長潛力，如華潤啤酒(00291)便屬可留意的股份，明年目標看75元，潛在升幅達16%以上。

另外，惠理集團的研究報告也看好中國消費股；該行認為，中國仍處於消費升級階段，未來的政策將進一步縮小城鄉收入的差距，料到2025年城鎮化的比率將達到65%，這將擴大整體的人均收入及中產階級人口，促進國內消費升級。故此，投資者應繼續尋找受惠於消費升級的股份，由於中國新世代偏愛國產新興品牌，一些優質消費品牌將有空間繼續提高價格，從而提升整體利潤，建議留意國內運動服飾及白酒板塊。

不過，散戶愛股騰訊(00700)最近卻被高盛調低目標價。該行的研究報告表示仍看好騰訊前景，認為騰訊目前有約261項投資，料未來將繼續執行進取的資本配置計劃，維持對其盈利預測不變，但卻將其目標價由原來的742元下調至733元，並維持「買入」評級及列入「確信買入」名單。

恒大：全國復工率已達到91.7%

【大公報訊】近期恒大集團(03333)召開復工復產保交樓周例會，總結公司12月復工復產情況。截至周日(26日)，全國項目復工率為91.7%，較9月初「保交樓誓師大會」時提高40個百分點，復工人數8.9萬人。恒大主席許家印表示，絕不允許恒大任何一個人躺平，各級領導一定要帶領全體員工，發揚永不放棄的精神，再接再厲、日夜奮戰；只要不惜一切代價做好復工復產、抓好工程建設，就一定能將房屋交付給業主，就一定能恢復銷售、恢復經營、還清債務。

恒大指出，在各級政府的關心指導，以及上下游合作夥伴、金融機構和社會各界的

大力支持下，公司繼續千方百計增加復工人數，切實提高工效，以最大力度保證施工的進度和質量。「自公司陷入困境以來，我們在9、10、11月的交樓量都不足1萬套，但隨着復工復產的全面推進，12月份集團有115個項目計劃交付，這個月還剩最後5天，我們必須全力衝刺，確保完成交樓3.9萬套的目標。」

目前，80%以上的主體、裝修單位恢復了與恒大合作，80%以上的長期合作材料供應商也恢復供貨，簽訂6869份材料供應合同，新的材料供應模式對「保交樓」最後的精裝工程起到關鍵作用。

本周財經大事

- 12月28日(星期二)
 - 中國香港公布11月對外商品貿易統計
- 12月29日(星期三)
 - 美國公布11月商品貿易賬初值
 - 美國公布11月零售庫存(汽車除外)
- 12月30日(星期四)
 - 美國公布上周初次申請失業救濟金人數
 - 美國公布每周消費者舒適指數
- 12月31日(星期五)
 - 中國公布12月官方採購經理指數(PMI)

大公報製表