

經濟疫後復原 支持港匯回穩

金針集

美聯儲局正式步入貨幣緊縮周期，影響國際資金流向，惟近日港元匯價表現卻靠穩，美元匯價漲不起；另一方面是美國經濟表現不濟，美元匯價漲不起；另一方面是美國經濟表現不濟，美元匯價漲不起；另一方面是美國經濟表現不濟，美元匯價漲不起...

大衛

由於第五波疫情已基本受控，社交距離限制逐步放寬，經濟正在穩步復元。同時，國家接連推出穩增長的政策舉措，保持經濟在合理區間運行，進一步為香港經濟復甦注入強心針。

零售回升 復甦好兆頭

事實上，香港最新零售數據比預期為佳，為經濟疫後復甦的好兆頭。4月零售業總銷貨價值按年上升11.7%，扭轉連跌兩個月的局面，反映電子消費券產生一定刺激作用...

美緊縮貨幣 港元不跌反升

不過，如果香港疫情繼續受控，加上第二期電子消費券稍後發放，相信全年零售業總銷貨價值有望錄得同比溫和增長...



增長，對實體經濟起着重要的支撐作用。

美聯儲局6月開始啟動縮減資產負債表規模，出售債券資產，回收市場流動性，但美元似乎漲不起來，美匯指數持續在102附近好淡爭持。

摩根大通發出警告，直指聯儲局緊縮貨幣與俄烏衝突夾擊下，美國面臨經濟颶風威脅。危機就在眼前，看來嚴重高估美元匯價隨時大幅下挫。

因此，即使美國繼續激進收水，但港元兌美元不跌反升，昨日見7.8460



香港將發放新一輪電子消費券，相信對零售市場產生一定刺激作用。

的一個高位。香港金融管理局上月至今累計只承接176億元的港元沽盤，銀行體系結餘仍然高達3200億元，未見資金大規模流出，投資者對香港經濟投下信心票。

互聯互通擴容 資金續流入

上海疫情受控，加上穩增長政策發

力，預期下半年內地經濟增長將會提速。國家強大後盾支持下，香港經濟有望實現全年經濟1%至2%的增長預期。

同時，內地與香港市場互聯互通渠道不斷擴大與深化，ETF通有望在下半年啟動，資金流入香港的趨勢將會持續，為港元匯價提供有力支撐的作用。

心水股

華潤啤酒(00291) 南方A50(02822) 友邦保險(01299)

恒指維持上落市 板塊輪流炒

頭牌手記

沈金 港股昨日突然急挫，恒指棄守21000點大關，最低曾跌410點，其後好淡爭持，好友為保21000關而奮力拚搏...

下跌原因仍然是市場擔心經濟復甦未如想像般容易，而美國加息縮表的影響還未完全浮現，這些未確定因素左右了投資者的買股意欲...

另外，本地地產股受到羅素一指數剔除三隻成份股影響，出現罕有的重創，有點兒跌得「無厘頭」。這三隻成份股是：恒隆地產(00101)、恒基地產(00012)、新世界(00017)...

6%至8%，非常驚嚇也。好在這3隻地產股後大股東均是富有之士，你沽我買，終化解了不少壓力...

上海有序復工復產，基金報告認為，將會加快清理在上海的海空港口的貨物積壓，對海運及空運有利...

受國策支持的汽車股仍然強勢，昨日輪到長城汽車(02333)全速推進，創出一個月新高...

昨日成交額又較前日為低，保持淡靜的其中一個原因是今日為端午節放假，周末有個長假期...

6月股市過了兩天，首日升，次日



跌，比對之下，仍較5月底的21415點低333點，個人依然認為5月好不容易「窮不了」...

從走勢看，大市仍然傾向個別發展和「輪流炒」、「追落後」、「炒除淨」。實力優質股升到夠就會回調...

利好政策續來 港股下半年迎反彈

安里人語

馮文慧 今年「五窮」魔咒並沒有應驗，5月恒指升了326點或1.54%。港股持續穩定在20000點水平之上...

根據歷史數據，過去10年間，恒指6月錄得下跌的機會為50%，而過去10年間的6月平均升幅為0.02%。再看，過去10年間，恒指5月錄得下跌的機會為70%...

是57%。而當5月上升時，6月上升的機會有近70%。如此推斷，今年5月上升，6月繼續上升的機會亦較大。

值得注意的是，近月內地政府對各行各業均推出了不少的扶持措施。例如下調房貸利率、降低首付比例、加大公積金購房支持力度...

此外，早前全國政協主席汪洋出席公眾場合時指出，要不斷做強做優做大數字經濟，使之更好服務和融入新發展格局...

繼續健康發展，研究支持平台經濟規範健康發展具體措施。以上均為內地監管政策轉向的信號...

近月內房、汽車、科網、消費等各個行業均受到政策的扶持，對後市而言，自然是利好。今年內地政府以穩定經濟增長5.5%為目標...

(作者為安里資產管理投資分析師)

神州盈利改善 大股東也增持

陳永陸

財語陸

踏入6月，美聯儲局縮表正式開始，預料短債息率較長債有更大上升空間...

港股方面，恒指本周收復了自2月以來的50天線水平，背後原因與市場憧憬12萬億元人民幣救市有關...

個股方面，神州控股(00861)公布，獲主席、首席執行官兼執行董事及主要股東郭為通知，於4月4日至25日...

事實上，集團業績持續改善，去年全年營業收入連續5年保持高增長至205.39億元...

增長。集團經營大數據的營運，中樞產品雲DaaS是核心的數據應用系統及資料庫，應用場景不單只是傳統上的數據分析...

國家工信部近日發表《2022智慧城市白皮書》，預測2022年，國家智慧城市市場規模將達到25萬億元人民幣。建設迎來新的風口...

神州控股去年在吉林長春已落地數字孿生城市專案神州CIM平台，在城市數據管理外，更套用在數字貿易、智慧雙碳等元宇宙方向的發展...

(作者為獨立股評人)

高端化戰略見效 潤啤上望64元

孫曉驍

個股解碼

近期多個利好因素疊加有利於啤酒行業加速回暖，華潤啤酒(00291)為內地啤酒業務銷量第一的企業...

近日中國財政部召開全國會議，支持加快財政支出，發揮資金和政策效益，以穩定經濟和調動經濟內生動力...

另外，意聯賽剛結束，2022世界盃即將舉行，加上夏季為啤酒銷售旺季，料將有助於行業持續回暖。

2021年，整體啤酒市場尚未恢復至2019年疫情前的水平，集團恢復狀況優於行業，截至2021年末，集團全年收入約為333.9億元...



上升，減輕了部分成本壓力。

利潤的強勁增長主要得益於集團的高端戰略落地和營銷優化。2021年集團次高檔及以上啤酒銷量約186.6萬千升，較2020年增長27.8%...

華潤啤酒股價近期衝破早前的橫行區上限，MACD進入牛區，技術上正轉向強勢，回調固後有機會繼續向上挑戰...

(作者為招商永隆銀行證券分析師、證監會持牌人士，並未持有上述股份)

加速推進穩增長 A股料低位回升

信安廣場

陳曉蓉

內地穩增長措施陸續出台，踏入6月內地製造業採購經理指數(PMI)為市場帶來驚喜...

5月份，內地官方製造業PMI從4月的26個月低位回升至49.6，結束過去兩個月的跌勢；非製造業PMI顯著反彈...

隨着內地落實一系列經濟刺激措施，及個別城市如上海重啟經濟，整體而言，下半年經濟預期將比上半年理想，全年經濟增速或能保持在5%左右...

慢。首先，是環球經濟疲弱將限制中國外貿需求，其次，是政策方向雖然傾向寬鬆，但放鬆的力度將會相對有限。

比起傳統貨幣政策，內地或較多專注財政政策或者個別行業的扶持政策。結構性的政策方向，包括房貸利率的下調、首期比例的下調...

從2021年至今，內地股市處於下行軌道，滬深300指數從高位起計曾經下跌36%；單是今年，指數曾經最多下挫17%...

份流入內地股市的北向資金較4月顯著增加超過兩倍，達168億元人民幣。短期內，若人民幣走勢趨於穩定，內地疫情受控...

類似的因素亦能應用到港股。港股目前預測市盈率維持在10倍至11倍的水平，較10年平均低約一個標準差...

(作者為信安資產管理(亞洲)投資策略部主管)