

# 港人出行意欲升 旅遊相關股份起飛

# 國泰主動加密航班 估值勢修復

## 每周精選股



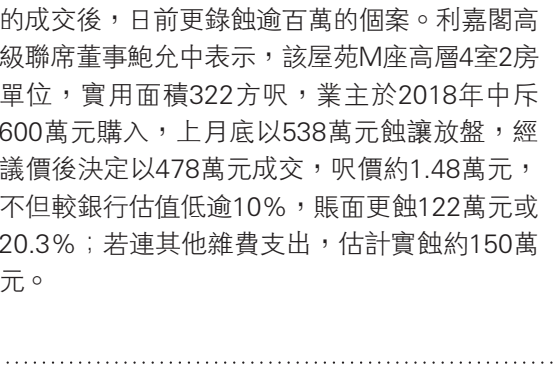
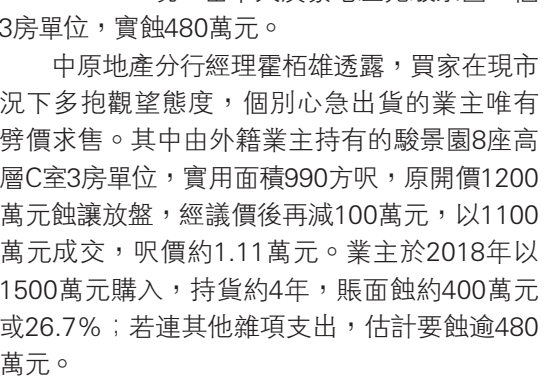
實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫

8月17日 高位104.32元  
10月21日 低位74.35元  
上週五 收報90.9元 升11.4元

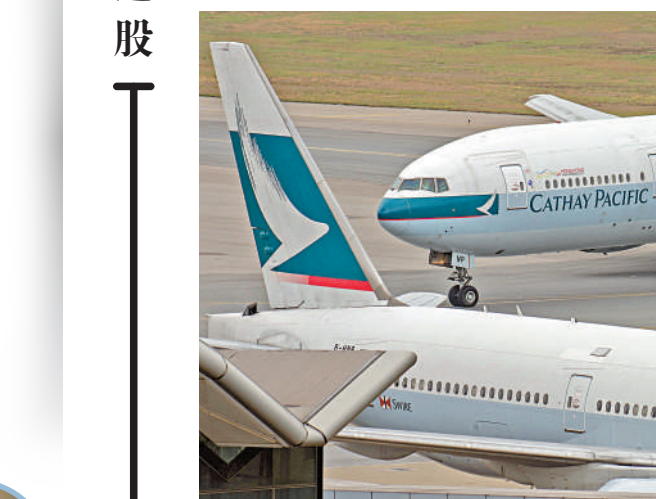


光大證券國際證券策略師 伍禮賢

8月31日 高位11.14元  
10月28日 低位7.01元  
上週五 收報8.76元 升0.925元



恒指過去兩個星期累漲2462點，今次觸底反彈力度強勁，指數已升穿保力加通道頂部，後市破頂繼續向上的概率不高，因為利好消息似乎出盡，有可能會整固後再有

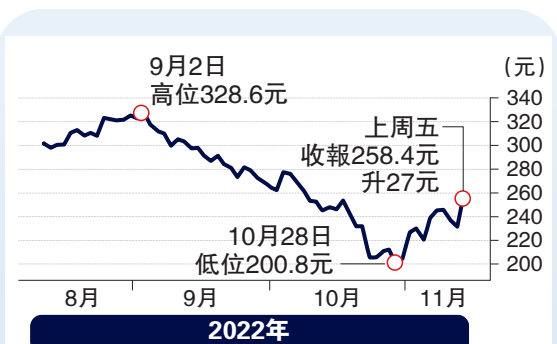


國泰在11月及12月將額外提供超過50萬個機位，顯示業務正逐步復甦。

新發展。反之，科技指數技術形態較值得期待，因為在10月下旬已形成雙底，有可能挾着美息離頂不遠的預期，指數再上一層樓。

此外，內地近日調整疫情防控措施，旅遊、酒店、航空相關股份上升。其中，國泰航空(00293)隨即加密往來內地航班，業務料逐步復甦，估值勢將修復。

國泰在11月及12月將額外提供超過50萬個機位，顯示業務正逐步復甦。



第一上海首席策略師 葉尚志

9月2日 高位328.6元  
10月28日 低位200.8元  
上週五 收報258.4元 升27元



騰訊股價在10月底已沒有跟隨大市向下創新低，體現出相對明顯的抗跌力。大股東Naspers在過去兩個月未見再有減持，也增加了反彈空間。投資者可於250元以下買入，目標看280元，若股價跌至225元，則要考慮止蝕。

## 駿景園3房戶 持貨4年實蝕480萬

樓市跌勢已形成，愈來愈多業主願意減價，甚至止蝕離場，日前有多個屋苑有業主肯蝕逾百萬元套現，當中火炭豪宅屋苑駿景園一個3房單位，實蝕480萬元。

中原地產分行經理霍栢雄透露，買家在現市況下多抱觀望態度，個別心急出貨的業主唯有劈價求售。其中由外籍業主持有的駿景園8座高層C室3房單位，實用面積990方呎，原開價1200萬元蝕讓放盤，經議價後再減100萬元，以1100萬元成交，呎價約1.11萬元。業主於2018年以1500萬元購入，持貨約4年，賬面蝕約400萬元或26.7%；若連其他雜項支出，估計要蝕逾480萬元。

九龍灣淘大花園繼上月底出現蝕讓約48萬元的成交後，日前更錄蝕逾百萬的個案。利嘉閣高級聯席董事鮑允中表示，該屋苑M座高層4室2房單位，實用面積322方呎，業主於2018年中斥600萬元購入，上月底以538萬元蝕讓放盤，經議價後決定以478萬元成交，呎價約1.48萬元，不但較銀行估值低逾10%，賬面更蝕122萬元或20.3%；若連其他雜項支出，估計實蝕約150萬元。

十大傳統屋苑之一的鴨脷洲海怡半島也錄罕見蝕讓成交。市場人士透露，屋苑8座高層C室3房單位，實用面積約639方呎，日前以980萬元成交，呎價約1.53萬元。業主於2018年斥約1088萬元購入，現賬面蝕約108萬元或9.9%。

另中原分行經理黃仕斌表示，將軍澳中心9座高層C室兩房單位，實用面積約406方呎，業主近日劈價130萬元後，終以630萬元售出，呎價約1.55萬元；業主於2017年底斥649萬元購入，持貨約5年，賬面蝕約19萬元。

在業主放盤心態軟化下，二手成交漸見好轉，中原地產及美聯物業各自統計的十大屋苑周末（過去兩日）成交，分別錄得11宗及12宗交易，按周各增1.75倍及1倍。

此外，恒地(00012)見紅磡必嘉坊，迎匯登記反應未如理想，昨突改為安排粉嶺ONE INNOVALE第3期於周四(17日)次輪賣113個單位，當中包括昨日公布的第3批57個單位。第3批單位的定價由361.6萬至1021.6萬元，折實價336.28萬至950.08萬元。第3期共有565個單位，開售個多月只售出90多個單位。



## 股樓 你問我答

**問** 雖然港股近期大反彈，但本人特別看好醫療股，因為該板塊的股價在跌市期間好像相對較強。不過，行業好像有再細分不同的類別，本人不太知道應集中投資哪些股份？另外，本人目前持有微創醫療(00853)，請問專家有什麼意見？

**答** 本港上市的醫療股眾多，投資者可特別留意醫療設備股及醫藥合同外包服務(CXO)的股份，因為這兩類醫療股向來較受投資者歡迎。醫療設備股包括有微創醫療、愛康醫療(01789)、春立醫療(01858)、威高(01066)，所以微創醫療亦可視為首選的醫療股。

微創醫療主要業務為開發及銷售高端醫療器械，包括神經介入、心臟瓣膜、手術機器人等。由於中國人均收入持續上升，在醫療上的消費也不斷增加，對高端醫療設備的需求也相應增加，雖然疫情令其核心業務的增長放緩，但長遠仍有望成為內地高端醫療器械板塊的大贏家。

至於醫藥合同外包服務，是指通過合約的形式為製藥企業、醫療機構等在基礎醫學和臨床醫學研發過程中提供專業服務，包括配方開發及臨床試驗等，A股市場有較多該類型的醫療股，而在港市場，則可選擇昭衍新藥(06127)。

今年上半年昭衍新藥營業額達到7.77億元(人民幣，下同)，按年升45.3%。純利3.71億元，按年升141.4%。不少分析也認為，昭衍新藥除了在中國業務增長有望持續，海外訂單也有不錯的表現。

歡迎讀者來函：tkpfina@gmail.com

## 新資金流入 花旗上季收入回穩

香港的防疫政策逐步放寬，銀行業的經營環境亦見改善。香港花旗銀行總經理江碧彤表示，在今年第三季，旗下零售銀行業務的收入按年表現平穩，存款和貸款分別按年上升7%和5%，冀第四季和全年收入可保持平穩。

翻查花旗香港呈交金管局2022年中期財務



江碧彤稱，若明年息口見頂及經濟改善，該行財富管理業務可望恢復增長。

報表，該行在上半年的收入按年下跌7%至32億元，存款及貸款分別下跌1.3%及1.4%。

江碧彤於今年9月獲委任為香港花旗銀行總經理及花旗銀行(香港)總裁，專責管理及拓展花旗銀行於香港的整體零售銀行業務運作，包括負責制訂銀行的財富業務策略。

對於銀行收入於第三季回穩，江碧彤認為有兩項驅動因素，分別是客戶人數持續增長，並帶動新資金流入。第三季淨新資金流入較去年同期增長超過兩倍，按季比較增幅更大。此外，由今年初至9月底，花旗的私人銀行及Citigold客戶人數也按年上升14%。

觀乎第三季的業務表現，她期望本地經濟活動可持續復甦，帶動銀行的各項業務。舉例說，花旗的信用卡新客戶人數在第三季按年上升18%，整體信用卡零售銷售額按年錄得單位數增長，當中以海外簽賬額的升幅(+13%)較為顯著，本地簽賬額則升2%。

在財富管理業務方面，江碧彤表示「仍然難做」，對2023年的經營環境持「審慎樂觀」態度。她認為最大的挑戰，是預期高息環境仍將維持一段時間，加上對環球經濟前景未敢樂觀，遏抑客戶對理財產品的需求。

### 加息周期 客戶傾向手持現金

江碧彤指出，由於市況波動，該行高端客戶的投資組合之中，理財產品與現金的比例大約各佔一半，大眾客戶群手上所持的現金比例更高。

她續稱，對於本港銀行提供的定期存款利率持續攀升，她說由於美聯儲仍未停止加息步伐，假如定存息口持續於高水平徘徊，不會令人意外。

儘管經營環境面對挑戰，江碧彤指花旗香港仍然維持原有目標，即冀於2025年將香港區財富管理業務的客戶數目增加三倍，資產管理規模(AUM)倍增。