

把握大市調整時機 重整持股組合

港交所受惠互聯互通 現價買入



昆侖能源 (00135)

買入價：6.29元

目標價：8.18元

止蝕價：5.34元

評論：昆侖能源股價表現亮麗，年初至今累升18.31%，同業則跌3.1%。昆侖能源重點發展液化天然氣業務，主要從事城市燃氣、天然氣管道、液化天然氣及壓縮天然氣加工儲存等業務。隨着內地經濟復甦，天然氣需求應該會穩步增長。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



Denali Therapeutics Inc.(US:DNLI)

買入價：現價

目標價：39.95美元

止蝕價：25.78美元

評論：DNLI是一家生物技術公司，主力研發對抗神經退化性相關疾病的藥物。DNLI本季度研發費用增至1.288億美元，同比急增49.6%，有望加快未來藥物的實驗及面世，對股價有提振作用。DNLI的收入渠道多元化亦可推動盈利能力。

每周精選股

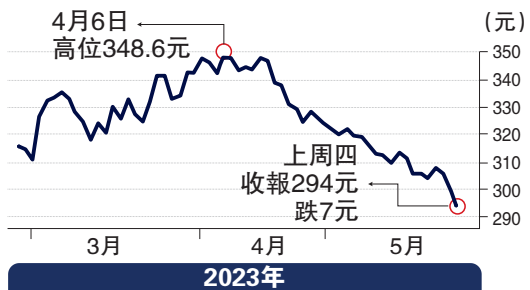
恒指上周跌破19000點關，月初至今累跌1148點，5窮月恐怕要以跌市完結。然而，當前是政治市，美國債務上限談判結果難料，入市態度進取或保守皆不適宜。分析員建議，投資者應該把握大



市調整時機，重整持股組合，汰弱留強，切忌冒急趁低吸納，不要沾清倉位，耐心等待新一輪升市。

在跌跌不休的市況下，選股首要條件是穩陣，本周專家推介心水股，包括港交所（00388）、港鐵（00066）、崑崙能源（00135）。港交所所在香港做獨市生意，而且內地與香港互聯互通不斷增添交易產品，生意可說是長做長有。當然在目前市況，最穩健的公司都可能是最危險的股票，所以專家提供止蝕價位，投資者必須嚴守紀律。

◀港股年初至今的日均成交量約為1200億元，這對港交所的交易徵費收入有一定保證。



港交所 (00388)

買入價：300元以下

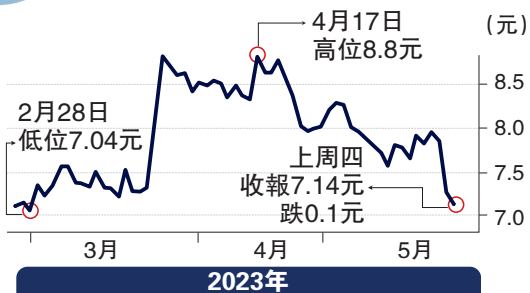
目標價：380元

止蝕價：250元

評論：港交所股價近期跟隨大市回落，但港股年內到目前為止的日均成交量仍有約1200億元，對該公司交易徵費收入有一定保證，建議投資者可於股價處於300元以下時逐步買入，目標價為380元，止蝕位可定在250元。



第一上海首席策略師 葉尚志



聯想 (00992)

買入價：6.8元以下

目標價：9元

止蝕價：6元

評論：聯想集團年度純利出現按年倒退，但公司業務重組轉型已大體完成，可以加快帶來貢獻，而AI（人工智能）趨勢帶動對GPU（圖形處理器）和CPU（中央處理器）的需求，也是未來增長亮點。投資者可於6.8元以下買入，目標看9元。

光大證券國際證券策略師 伍禮賢



港鐵 (00066)

買入價：38元以下

目標價：42元

止蝕價：35元

評論：港鐵經常性業務復甦空間較大，加上已至少連續10年維持遞增的派息金額，年均複合增長率為4%。



掃一掃 有片睇



光大證券國際證券策略師 伍禮賢



白雲山 (00874)

買入價：24.8元

目標價：27元

止蝕價：23元

評論：白雲山專注於醫藥健康產業，經過多年發展後規模與效益持續擴大，近年業績穩健增長，繼去年收入首次突破700億元人民幣後，今年第一季仍保持增長，純利按年升5.7%，收入升5.3%。該股股價處於一浪高於一浪的走勢。

中銀：跨境客新開戶大增五倍

【大公報訊】在今年首4個月，中銀香港（02388）個人銀行旗下的存款及貸款業務均錄得增長，主要由跨境業務及高端客戶帶動，預期這兩大業務增長動力在今年餘下時間仍然持續。

自本港於2月6日全面通關至今，中銀香港的跨境業務也顯著回升。該行個人金融及財富管理部副總經理劉賽麗表示，在今年首4個月，整體中銀香港跨境客戶新開立的賬戶較去年同期大幅增加5倍，即使相比疫情前（2019年首4個月）亦顯著增長44%；按日均計算，則較2019年日均新開立賬戶增長六成。

「開戶易」服務（即香港居民在香港以見證方式開立內地賬戶）是中銀香港的強項之一，在今年首4個月，「開戶易」開戶數目較去年同期也增加接近

5倍，相比2019年全年日均數目則上升1.1倍。開戶易的開戶數目並未計入前述的跨境業務之內。

今年擬增建私人財富中心

跨境理財通業務方面，今年首4個月，中銀香港的整體開戶量按年也上升近2倍。在過去一年，「南向」理財通客戶九成為全新客戶。該行個人數字金融產品部副總經理周國昌預期，日後將有更多「互聯互通」計劃落實，中銀香港也會作出相應部署，惟他未有透露詳情。

中銀香港的分行數目是全港最多，擁有逾180間分行，包括9間跨境理財服務中心及4間私人財富中心。劉賽麗表示，有見不少客戶在通關後親身來港辦理銀行業務，該行今年擬籌建更多跨境

理財服務中心和私人財富中心。

另一方面，在今年首4個月，中銀香港旗下「私人財富」客戶數目及資產管理規模分別按年上升約30%；該行客戶與ESG相關的綜合理財總值按年更大幅增長3倍。周國昌稱，受惠通關及息口見頂的預期，他對財富管理業務的增長前景審慎樂觀。他解釋說，雖然市場氛圍有所好轉，但市場利率在未來一段時間預料仍會高企，可能打擊貸款意欲。

港定存息有上調空間

港元拆息（Hibor）自5月中旬呈上升趨勢，與美元拆息的差距（即港美息差）也明顯收窄。周國昌預料，港元息口將大致跟隨美息走勢，加上銀行受半年結等因素的影響，預期本港零售銀行提供的定期存款利率有上調空間。



◀中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌（左）與個人金融及財富管理部副總經理劉賽麗（右）。

大公報攝

通關利好 花旗：新保費今年料三位數增

【大公報訊】保險監管局將於月內公布香港保險業今年第一季表現，花旗銀行（香港）保險業務主管鍾月英相信整體市場表現向好。她透露，該行的銀保業務於今年2月至4月表現亮麗，整體業務的年度化新保費（ANP）按年上升接近4倍，新造保單數目（NOP）也增加逾兩倍。她對今年業務前景感樂觀，預期全年ANP可錄得三位數增長，收入則有高雙位數增長。

花旗香港現時與友邦保險合作，透過花旗銀行各銷售渠道為客戶提供友邦人壽保險產品。雙方的合作協議於2014年生效，為期15年。

對於花旗香港的銀保業務開局理想，鍾月英表示，主要受疫情緩和，以及香港與內地自2月起恢復全面通關所帶動。鍾月英以恢復通關後的ANP表現為例子解釋，在2月至4月期間，ANP較去年同期上升近4倍，即使相比疫情前（2019年同期）也上升10%；當中內地



▲鍾月英對今年銀保業務前景感樂觀。大公報攝

客戶ANP升幅凌厲，按年勁升近113倍（主要是去年同期仍未恢復通關），較2019年同期也上升15%。

多元貨幣儲蓄保 內地客最愛

以平均每份保單保費（ATS）計算，相比去年同期大幅上升50%，較2019年同期也上升20%。當中內地客戶

ATS按年上升兩倍，較2019年同期亦升75%；本地客戶ATS按年升20%，較疫情前升10%。

至於客戶對保險產品的偏好方面，多元貨幣儲蓄保險是最受客戶歡迎的產品，在內地客戶中，該險種佔新造保單數目的比例接近80%，本地客戶亦佔近60%。鍾月英表示，相信是投資市場較為波動，客戶傾向選擇能夠提供穩健回報的產品，而相對銀行定期存款而言，該險種的優點是期限長，可一直滾存。

年底前增聘兩成保險專員

經歷過一場世紀疫情洗禮，鍾月英說，市場對遺產規劃的需求有很大空間，以花旗香港為例，入場門檻由100萬美元起的身故保障安排頗受旗下高資產淨值客戶歡迎，該行年內將專注於醫療和危疾產品，同時按業務發展需要增聘人手，預計在今年底前會增聘大約20%保險專員。

渣打賽馬日 洪丕正貼中前二

渣打銀行在疫情後恢復舉辦「渣打賽馬日」活動，是2019年疫情爆發以來再次邀請客戶和業務夥伴參與盛事。此外，渣打也特別邀請多名服務銀行超過36年的同事一齊參與活動，感謝他們多年來的付出。

疫後首復辦

渣打自2010年開始冠名贊助「渣打冠軍暨遮打盃」，今年是連續第14年冠名贊助這項一級賽事。盃賽路程2400米，安排於第8場次舉行。

渣打銀行管理層，包括亞洲區行政總裁洪丕正，以及渣打香港行政總裁謝惠儀等人均有出席活動。在大賽前夕，洪丕正循例也會分析賽事形勢，並分別提供熱門和熱門選擇。熱門馬匹方面，他建議可考慮1號「浪漫勇士」、2號「將王」和6號「直線力山」，冷門可選擇8號「自然力量」，認為「1268」也相當好意頭。

賽事結果方面，最終由2號馬勝出盃賽冠軍，1號大熱門賽駒屈居亞軍，6號馬得第四名。



▲洪丕正（前排右二）於賽前建議「1268」號馬，結果由2號和1號馬跑出。