

踏入9月，以12月31日為財年完結日的藍籌股，都已經公布半年成績表，當中股民最關心的當然是公司有無錢賺，以及作為小股東能分到多少股息，結果亦當然是有人歡喜有人愁。另一方面，自9月6日起，藍籌股數目增加至60隻，加入了信義玻璃(0868)、李寧(2331)與招行(3968)，剔除了交通銀行(3328)。那麼，在多家新貴公司加入後，哪些藍籌股的股價走勢較好？哪些藍籌股的股息率比較高？哪些藍籌股的前景比較好？投資者應該如何選擇？本期「數據生活」將為大家一一解答。

●香港文匯報記者 岑健樂

藍籌股中期成績表出爐

高息藍籌逐隻捉

今年至今藍籌股贏家與輸家

排名	股份	年初至今表現
五大贏家		
1	李寧(2331)	+87%
2	中信股份(0267)	+83%
3	創科實業(0669)	+57%
4	中石油(0857)	+46%
5	信義玻璃(0868)	+42%
五大輸家		
1	海底撈(6862)	-47%
2	阿里健康(0241)	-42%
3	中國平安(2318)	-36%
4	阿里巴巴(9988)	-29%
5	金沙中國(1928)	-25%

●註：表現截至2021年9月3日收市
●製表：記者 岑健樂

部分高息藍籌股

排名	股份	股息率
1	中石化(0386)	8.75%
2	中行(3988)	8.7%
3	中石油(0857)	8.7%
4	工行(1398)	7.46%
5	中海油(0883)	7.25%
6	中移動(0941)	7.14%
7	建行(0939)	7.03%
8	中國海外發展(0688)	6.89%
9	碧桂園(2007)	6.5%
10	恒安國際(1044)	6.32%

●註：表現截至2021年9月3日收市
●製表：記者 岑健樂

首先，由年初至今計算，在60隻藍籌股中，以9月3日的收市價計算，表現最好的是李寧，升幅約87%。其次是中信股份(0267)，升幅約83%。排第三的是創科實業(0669)，升幅約57%；至於表現最差的是海底撈(6862)，跌幅約47%，第二差的是阿里健康(0241)，跌幅約42%。第三差的是中國平安(2318)，跌幅約36%。若以股息率計算，則以石油股與內銀股佔優，表現甚至較傳統智慧認為高股息率的公用股更佳。

中石化股息率高達8.75厘

在一眾藍籌股當中，以9月3日的收市價計算，股息率最高的是中石化(0386)，股息率約為8.75厘，其次是中行(3988)，股息率約為8.7厘，排第三的是中石油(0857)，股息率約為7.46厘。至於公用股與收租股方面，以中移動(0941)的股息率最高，達7.03厘，電能實業(0006)的股息率約為5.86厘，領展(0823)的股息率約為4.08厘，中電(0002)的股息率約為4.03厘，九龍倉置業(1997)的股息率約為3.43厘。

大行捧內銀股 財息兼收

事實上，除了部分內銀股的派息相當不俗，符合「食息一族」的需要外，這些股份甚至有機會做到「財息兼收」。其中，摩根士丹利指出，中行預期在策略性行業、綠色發展及工業升級提供更多信貸支援，並優化信貸組合轉向至中至長期貸款，有利資產回報。該行亦指，中行次季存款增長健康，存款組合亦改善，意味零售銀行業務堅韌。中行次季存款增長1.8%，上半年存款增長8%，期內活期存款佔比按年升2.2個百分點，至49.4%。該行維持對中行「增持」評級及目標價4.3元。

另外，摩根士丹利表示，工行第二季淨利潤錄777億人民幣按年升21%，指其撥備前利潤增長9%，受惠淨息差穩定、貸款增長及成本控制良好，成本支出較低，因此維持對其「增持」投資評級及目標價7.2元。若摩根士丹利的預測正確，將意味中行與工行股價，將分別約有58%與63%的升幅，令投資者能夠做到「財息兼收」。

受惠國策 電動車概念佳

至於金利豐證券研究部執行董事黃德几早前則表示，如果用收息，他比較看好公用股，因為這些股份的股價波動相對較低。而在一眾既是公用股，又是藍籌股的股份當中，他較為看好電能實業，因為其股息率較高。另外，在國家重視環保的情況下，有電動車業務的公司可以看高一線，因此他較為看好吉利汽車(0175)與小米(1810)於下季的股價表現。

買內房股 提防賺息蝕價

總結上半年表現，部分內房股的股息率相當不俗，例如中國海外發展(0688)的股息率約為6.5厘，碧桂園(2007)的股息率約為6.32厘，龍湖集團(0960)的股息率約為5.01厘。不過值得注意的是，在內地「三條紅線」與持調控房地產市場的政策環境下，近期內房股表現不算亮麗，只是因為股價下跌甚至持續低企，股息率才顯得比較高而已，購買了內房股的投資者，可能需要承受「賺息蝕價」的風險。

新貴累升不少 不宜高追

對於藍籌股新貴的前景，駿達資產管理投資策略總監熊麗萍早前接受香港文匯報訪問時表示，在3隻藍籌新貴中，信義玻璃(0868)與李寧(2331)早前已累積不少升幅，估值已經不便宜，故不建議高追，若已經有貨，更應該趁機獲利離場。至於招商銀行的股價走勢則相對較為平穩，她建議期望中長線持有該股收息的投資者，可於60至62元左右吸納該股。另外，在多隻內銀藍籌股當中，她較為看好建行(0939)的前景，認為投資者可以中長線持有作收息用途。



美元回吐 亞洲股匯短期看升

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君翻



8月底聯儲局主席鮑威爾於全球央行年會上直接將收水與收緊(後者即是加息)切割，其鴿派言論令美元過去一周急跌，美匯指數由央行年會前之93.06水平已回吐逾1%，而各外幣有所回升，金價亦出現反彈並重上每盎司1,800美元。此外，上周五美國公布8月非農就業報告，數據之差令市場錯愕。由於變種病毒影響，加上美國政府本輪之疫情特別救助金於9月中將會結束，筆者相信投資者對美國第三至四季經濟前景看法將更趨審慎，美元有望繼續回吐，一眾外匯和金價兌美元短期內實有上升動力，而對匯率及資金流向相當敏感之亞洲股市，上週見大量資金淨流入，筆者相信亞洲股匯短期內很有機會續作反彈。

基金經理投資或轉變

先前大部分已經是輕亞洲重歐美的基金經理

理對股市之配置，未來數月可能有所轉變，投資者應關注環球資金的流向及變化，採取適當的策略調整。

各國貨幣政策邁向正常化

儘管美元近日終於回軟，仍需留意中長線影響美元上落因素之不確定性，全球各央行正準備疫後之貨幣政策正常化行動，一些成熟市場央行已明言考慮最快今年或明年初便展開加息，美國聯儲局和歐央行近日亦放風準備減少目前買債規模，更有新興市場央行已率先作出加息決定。筆者認為，各區收緊貨幣政策和收水減少量寬規模的速度及時間表都將影響匯率走勢，能最先走出變種病毒疫情對經濟之負面影響，貨幣政策和通脹較早回歸正常的貨幣，更有機會中長線得以升值，但答案究竟是美元或是其他？仍有待時間觀察。
(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

外管局：人民幣匯率波動增強撈貿易投資

香港文匯報訊 國家外匯管理局副局長鄭薇表示，今年以來人民幣匯率雙向波動增強，體現了國際市場變化的複雜性，也體現了中國匯率市場化程度的提升。但總體在合理均衡的水平上保持着基本的穩定，反映出中國經濟長期向好的發展態勢和基本平衡的國際收支格局。

鄭薇周六出席2021中國國際金融年會論壇時說，外管局將繼續提升貿易投資自由化便利化的水平，支持境內外要素有序自由流動，持續優化金融的環境，助力數字經濟的發展，發揮創新引領的作用，帶動產業轉型升級融合發展提質增效。

不斷完善外匯市場基礎設施

同時穩妥有序推进資本項目的開放，推進股權投資基金跨境投資試點，完善外商直接投資的管理並做好跨國公司本外幣一體化資金池試點工作；建設開放多元功能健全的外匯市場，進一步豐富



外匯市場的產品和境內外的參加主體，不斷完善外匯市場的基礎設施體系。鄭薇強調稱，堅決防範跨境資金異常流動的風險，不斷提高開放條件下的經濟金融管理能力和風險防控能力，完善外匯市場宏觀審慎加微觀監管的兩位一體的管理框架，健全反洗錢、反恐怖融資、反逃稅的審查機制，引導企業樹立匯率風險中性的理念，不斷提升匯率風險的管理水平，嚴厲打擊外匯領域違法違規的行為，維護外匯市場的穩定和國

●北京冬奧會期間，外管局將為相關的外匯賬戶的開立、資金匯兌、資金的存提鈔業務、境外個人的移動消費提供便利。
資料圖片

家的經濟金融安全。
冬奧期間提供個人消費便利
她在致辭時並稱，北京冬奧會期間，外管局將為相關的外匯賬戶的開立、資金匯兌、資金的存提鈔業務、境外個人的移動消費提供便利。
在外匯管理方面，她指出，外管局在不斷提升服務貿易外匯收支的便利化水平，為提升中國服務產業出口和服務貿易國際競爭力提供有力的支撐。