

# 站在A股風口上 股價可飛天

## 國壽PE低抵買 指數ETF捕捉增長機遇



**南京熊貓(00553)**  
買入價：5.15元 目標價：6.58元  
止蝕價：4.7元

評論：南京熊貓電子現價穩固地處於10天線上方，並貼近100天線下方且有破位攀升之勢。南京熊貓電子的「移動支付過關AFC關鍵技術研究及應用」，應能為智能城市的大方向項目提供未來重要收入來源。

實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫



**中國人壽(02628)**  
買入價：19.1元 目標價：25元  
止蝕價：17.4元

評論：中國人壽H股跟A股的溢價超過56%，已經十分吸引。隨著內地疫情舒緩，並擺脫經濟停頓的霧霾，中國人壽的保單收入展望應可逐步看好。若以保險業平均市盈率9.73倍左右相比，中國人壽目前僅約8.5倍，可以說是抵買。

上證綜指於上周五回吐近2%，八連升紀錄斷纜。今輪A股升市就此告終？海通策略分析師荀玉根預計，A股市場趨勢向上，短期快速上漲後速率將回歸正常。若果投資者相信內地股市仍會有一段向升行情，就應該及早入市部署，搭一程順風車。內地早年有一句通俗用語：「站在風口上，豬都會飛。」到今天，若果股份能夠站在A股的風口上，就可以飛上天。本周專家為大家提供6隻有飛天潛力的股份。

要食正A股風向，中國人壽（02628）是最多專家推介的股份，皆因該股持有許多A股。此外，內地券商股亦是受惠A股市場興旺的行業，第一上海首席策略師葉尚志的心水股是中信證券（06030）。當然，最直接的方法是買入A股指數ETF。光大新鴻基財富管理策

略師溫傑就推薦南方中證500 ETF（03005），這隻ETF廣泛涵蓋500隻中小型A股，超過一半市值來自於IT、工業、原材料板塊。



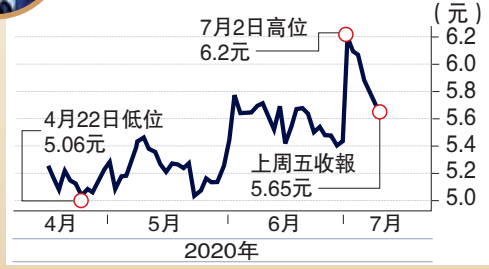
▲不少投資者相信A股升浪未完，而專家在本周亦推介6隻具飛天潛力的A股



**南方中證500ETF(03005)**  
買入價：20元 目標價：22元  
止蝕價：18.8元

評論：該ETF追蹤中證500指數，主要投資於新經濟股。在政策配合下，發展潛力可觀。另外，中證500指數成份股有80%以上的營運收入來自內地，受海外疫情影響較少。如果投資者看好短期A股，又不想自己選股，就可透過此ETF捕捉增值機遇。

新鴻基金融財富管理策略師溫傑



**中國金茂(00817)**  
買入價：現價 目標價：6.29元  
止蝕價：5.2元

評論：中國金茂在上半年銷售額達1029億元人民幣，按年增長31%；其他40家主流房企的銷售額按年下跌2%，反映金茂銷售遠優於同業。其股價早前因配股而落後，若A股持續向上，資金料追入金茂等的落後股。

## 金管局明年首季推氣候變化壓力測試

未雨綢繆

【大公報訊】香港金融管理局上月底發表《綠色及可持續銀行業白皮書》，探討銀行業應對氣候變化的未來方向，重點落在相關的風險管理工作上。為了更準確評估風險，金管局擬於明年第一季展開本地首次氣候變化壓力測試，現正邀請有興趣的銀行參與，包括6家大型的本地系統重要性銀行（D-SIB），包括有滙豐、中銀香港、渣打香港、東亞、恒生和工銀亞洲，同時也鼓勵有能力的中小行參與。

在過往的壓力測試中，若有銀行不幸「肥佬」（fail），後果一般是需要預留更多資本。金管局助理總裁（銀行監理）陳景宏表示，氣候壓力測試是「新事物」，銀行若未能通過，金管局的跟進工作主要是與銀行加強溝通，如鼓勵銀行研究是否有空間降低風險和管理風險。金管局不會太快或即時要求銀行削減某類業務規模，增加資本金，或是邀請第三方專業機構提供改善建議等，簡單來說是「稍為鬆些少」。

### 關注實體與轉型風險

展開氣候壓力測試的目標，除了評估銀行面對氣候變化的風險，金管局也希望藉此提升銀行業量

度及管理氣候風險的能力。助理總裁（銀行政策）何漢傑預料，銀行在過程中需加強投資，而國際討論的共識是不適宜透過銀行政策（banking policy）或風險加權資產（RWA）權重的方式作出引導；較佳的處理方式是稅務優惠、補貼等。他續說，假如銀行較多涉足高排放風險資產，則可考慮從數量方面作出控制，包括減低高污染風險資產的佔比。

氣候變化壓力測試主要涵蓋極端天氣所帶來的



▲金管局助理總裁何漢傑（右）、陳景宏（左）

「實體風險」和由傳統經濟邁向低碳經濟所帶來的「轉型風險」。陳景宏解釋，實體風險的例子包括當香港低窪和沿岸地區受到海平面上升和強烈颱風吹襲，銀行的營運會否中斷和導致損失？當抵押品被長時間淹浸所導致的估值變化，對銀行有多大影響？至於轉型風險，例子包括當各地政府開徵「碳稅」或要求高碳排放工業轉型，銀行客戶的盈利和信用風險受多大影響？以及銀行持有的股票和債券價格會否下跌？

### 工作時間表

日期	工作項目
2020年6月	發表《綠色及可持續銀行業白皮書》，聚焦與氣候變化相關的風險管理
2020年7月	發布通告與銀行業界分享值得參考的管理氣候風險的安排
2020年下半年	邀請有興趣的銀行參與氣候變化壓力測試
2021年第一季	展開壓力測試
2021年下半年	收集對白皮書的意見後，金管局將正式諮詢業界

資料來源：金管局

## 炒股不炒市 吼A股概念板塊

本周焦點

【大公報訊】本港新冠肺炎疫情越來越嚴峻，市場憂慮對經濟的影響，加上港股已累積不少升幅，上周回調至兩萬六樓下。但證券業人士指，資金持續流入香港，加上A股強勢，恒指仍會企穩於25200點至25500點區間以上，料大市走勢保持穩定，炒股不炒市。分析又稱，可關注回歸A股的概念股以及受惠於A股強勢的相關股份。

疫情陰霾下，亞太區股市普遍回軟，恒指上周五一度急瀉639點，收市時跌483點或1.84%，報25727點，失守兩萬六關口，全星期仍升354點。國指上周五收報10541點，下跌241點或2.23%，全星期則升298點。本周多間央行宣布議息結果，如

日本、加拿大及歐央行（見表），料低息政策持續，而美國聯儲局亦公布褐皮書經濟報告。內地亦將公布6月進出口年率、貿易賬及第二季度國內生產總值等數據，將是大市焦點之一。

第一上海首席策略師葉尚志表示，上周港股終於出現回調，但高位運行格局未有受到破壞。恒指上周五跌回兩萬六點以下，但仍企穩於25200點至25500點區間以上。恒指總體穩定性可以保存下來，加上大市成交量仍維持高企的因素下，相信市場可以繼續炒股不炒市。對於回歸A股的概念股和受惠於A股強勢的相關股，他建議可以多加關注，如吉利汽車（00175）、比亞迪股份（01211）、中車時代電氣（03898）等等。有關股份抗跌力強，甚至有逆市上升的表現。

7月13日（一）  
●美國6月政府預算

本周重要經濟數據

7月16日（四）  
●歐央行公布利率決議

- 中國第二季度國內生產總值
- 中國上半年城鎮固定資產投資
- 中國6月規模以上工業增加值
- 中國6月調查失業率
- 中國6月零售銷售
- 美國6月零售銷售

- 7月14日（二）
- 中國6月進出口年率及貿易賬
  - 美國6月NFIB小型企業樂觀指數
  - 美國6月消費者指數

- 7月15日（三）
- 日本央行7月議息結果
  - 加拿大央行公布議息結果
  - 美國聯儲局褐皮書經濟報告
  - 美國6月進出口物價指數
  - 美國7月紐約聯儲製造業指數

- 7月17日（五）
- 美國6月新屋動工
  - 美國7月密歇根大學消費者信心指數

大公報製表

## 股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

問

我之前抽的新股康方生物（09926），一手可賺8000多元，但上周在科创板上市的國盾量子（SH.688027），買入一手約18090元人民幣，首掛日升9.23倍，不計手續費淨賺16.7萬元人民幣，請問在香港能買科创板股票嗎？有些港股近期也會在科创板上市，也值得買入嗎？

答

國盾量子是科创板自去年推出以來首日表現最佳的公司。而在國盾量子前，首日升幅最大的是北京天智航醫療科技股份（SH.688277），首日升幅達6.14倍。若香港投資者要買科创板新股，暫時還未有正式途徑。不過，若本身已在香港上市的H股，根據滬、深、港交易所的公布，A+H股上市公司的A股為科创板股票，將在滬港兩市相關業務技術準備工作完成後納入滬股通，具體納入時間會上市後另行公布；基於對等原則，其對應的H股屆時也將同步納入滬深港通下的港股通股票。

故此，若科创板上市股份為H股，在港的投資者可透過滬股通買入。近期所見，已宣布回歸科创板的H股，如中芯國際（00981）、比亞迪（01211）、吉利汽車（00175）都錄得不俗的升幅。其實，由於科创板已成為內地投資者的焦點，加上企業回歸內地上市，往往會享有更高估值，間接帶動H股股價上升，所以近期宣布在科创板上市的H股，本身若質素良好，但在港上市期間，估值卻被低估的股票，便很值得買入。