

炒股不炒市 緊盯大健康板塊

大市回調 提供散戶入市良機



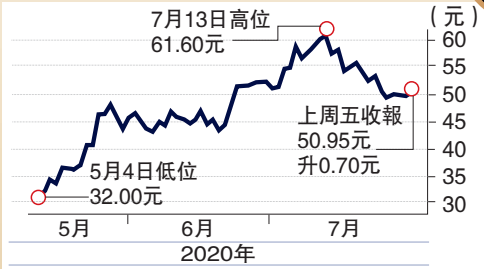
比亞迪(01211)

買入價：現價 目標價：中線目標86元

止蝕價：70元

評論：內地對電動車需求增加，由於比亞迪一直為內地市場龍頭，前景可看高一線，今年正式發布「刀片電池」後，股價已重新再發力，巴菲特也繼續持有此股，反映對後市具信心，建議可現價買入，中線目標看86元，跌穿70元止蝕。

匯盈資產管理董事總經理謝明光



關文集團(00772)

買入價：現價 目標價：中線目標60元

止蝕價：48元

評論：騰訊(00700)成為其大股東後，業務模式已作出重大改變，對未來的發展十分有利。技術走勢上，目前呈「圓底」形態，料現水平會有支持，若市況配合，此股有望展開新一輪升勢。

港股上周五走勢缺乏方向，專家認為本港疫情出現第三輪爆發，加上中美關係持續惡化等因素衝擊下，港股仍未見出現較大幅度的調整，故後市不應看得太淡，恒指在24000點仍會有支持，部分優質股份仍可現階段吸納。

專家建議散戶宜炒股不炒市，其中，醫藥等大健康板塊受惠國策支持，預計將再度吸引資金流入，後市可看高一線，推薦康寧傑瑞(09966)、復宏漢霖(02696)、阿里健康(00241)。



▲政經環境皆不利，投資宜慎選優質股為宜。醫藥等大健康板塊受惠國策支持，可作為新舊經濟股交替期的目標



康寧傑瑞(09966)

買入價：16.5元 目標價：18元

止蝕價：15元

評論：目前研發藥品已第三期臨床試驗，預計下半年將有一至兩隻研發藥品獲批，近期醫藥股皆輪流出現炒作，預計此股將會是資金吸納的首選股份之一。建議可16.5元買入，目標看18元，跌穿15元止蝕。



香港股票分析師協會副主席潘鐵珊



復宏漢霖(02696)

買入價：58元

目標價：中線目標70元

止蝕價：48元

評論：國家藥監局已完成其曲妥珠單抗生物仿製藥的技術審查，料新研發藥品將會在今年下半年獲批，較市場預期為早。建議可候58元買入，中線目標看70元，跌穿48元止蝕。



阿里健康(00241)

買入價：現價 目標價：25元

止蝕價：19.5元

評論：主力在線上銷售藥品，業務獲國策支持，料未來的增長空間仍大，近期股價出現回調提供了趁低吸納的機會。建議可現價買入，目標25元，跌穿19.5元止蝕。



晉裕集團高級投資分析師黃子榮



新城悅服務(01755)

買入價：23.8元 目標價：中線目標28元

止蝕價：22.5元

評論：此股屬二線物管股，盈利增長穩定，未來2年業務仍有很大的拓展空間，可中線持有。建議可候23.8元買入，中線目標看28元，跌穿22.5元止蝕。

藍籌本周密集放榜 左右恒指方向

本周展望

【大公報訊】港股動力減弱兼減跌兩個交易日，7月份勉強保持按月升市。展望踏入8月份，市場焦點將會轉向中期業績，尤其本周匯控(00005)、長和(00001)、長實(01113)、電能(00006)及港鐵(00066)等多隻藍籌陸續放榜，將會左右指數走向。

香港股票分析師協會副主席潘鐵珊指出，技術上，恒指在保歷加通道的中軸及底部間上落，多條平均線出現匯聚，這是整固待變的走勢，預計短期內仍會維持這種窄幅上落的局面，但港股後市的表現不宜看得太淡，因近期市場雖傳出多項利淡消息，但港股仍未見大幅度調整，反映低位有買盤支持。

匯盈資產管理董事總經理謝明光指出，內地股市仍維持不俗升勢，這對港股有利，但中美關係惡化，以及疫情持續等因素，港股升勢因而受阻。不過投資者宜留意，今年以來科網股一直是市場焦點，預計ATMX包括阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)、美團(03690)及小米(01810)仍會是市場焦點，這些股份能否維持上季的表現成後市關鍵。另由於恒生指數未能涵蓋一眾科網股，現時科技指數會比恒指更具參考價值。

不過，謝明光提醒大家，現階段入市必需更為審慎，由於科網股已炒作一段頗長時間，資金或會轉移至其他板塊，故現時投資者暫不宜高追，應保持候低吸納的策略。此外，目前不少傳統股份也跌至很「低殘」，後市若能繼續上升，有望吸引資金流入，傳統股份有望由低位反彈。

港鐵現價已反映負面業績

事實上，不少傳統股份現價已充分反映其負面因素，現階段不妨分批吸納，如國泰(00293)及港鐵(00066)等可多加留意，當中港鐵將於8月6日公布今年上半年業績，由於該公司於上月初已發盈警，因此上半年經營業績表現疲弱應是眾所周知，股價相信已反映負面因素。

當然，長遠來說港股及A股的科網股仍具投資價值。高盛新近發表的研究報告便指出，隨着數碼經濟急速發展，未來5年間本港科技

8月3日
●中國7月財新製造業PMI
●業績公布：匯控(00005)、恒生(00011)、中電(00002)、九倉(00004)

本周重要
經濟數據

8月6日
●英倫央行公布議息結果，美國上週初請失業金人數
●業績公布：長和(00001)、長實集團(01113)、港鐵(00066)、電訊盈科(00008)、中芯國際(00981)

8月4日
●美國6月工廠訂單月率，美國6月耐用用品訂單月率
●業績公布：港燈(02638)、利福國際(01212)

8月5日
●中國7月財新服務業PMI，香港7月Markit PMI，美國7月Markit服務業PMI終值
●業績公布：電能實業(00006)、長江基建集團(01038)、香港電訊(06823)、大酒店(00045)

8月7日
●中國7月貿易賬，中國7月進出口年率，中國第二季經常賬，中國7月外匯儲備，美國7月失業率，美國6月消費者信貸
●業績公布：富智康集團(02038)

大公報製表

指數成份股的市值有望從1500億美元，擴大至8700億美元。若中國其他大型科企日後陸續來港上市，每

股盈利增長又能保持在近年水平，未來5年間追趕本港科技指數的資金更將會大幅增加。

十大屋苑周末僅5宗成交 半年最少

樓市動向

【大公報訊】記者林惠芳報道：疫情肆虐，加上新盤低價搶客，二手屋苑交投受壓。中原地產統計的十大屋苑，過去周末僅錄5宗成交，按周減少3宗，兼創半年新低。藍籌屋苑造價向下，鯉魚涌太古城3房僅以1260萬售出，比樓上單位去年高峰價回落13%。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑稱，過去2日十大屋苑多達6個零成交，而第三波疫情嚴峻，本港連續12天錄得破百宗確診個案，市民留家抗疫，不少業主謝絕開門睇樓，加上連日狂風驟雨，以致周末二手偏淡。他認為，新盤

市場相對不俗，鑒於發展商防疫安排較具系統性，屯門新盤首輪銷售即日沽清，可見市場承接力仍強，相信待疫情受控後，樓市將會快速反彈。十大屋苑之中，港島區只有太古城錄1宗成交。中原地產資深區域營業董事趙鴻運透露，太古城東山閣低層E室3房戶，實用709方呎，望內園景，減價90萬以1260萬元售出，實呎17772元。翻查紀錄，同座中層E室於去年5月修例風波前以1445萬元賣出，今次成交的低層戶景觀相若，但樓價便宜195萬或12.8%。

樓市陰霾密布，業主趁額外印花稅鬆綁止賺。消息指，荃灣海之戀，愛炫美2A座高層C室，

實用791方呎，減價至1700萬元沽出，實呎21492元。原業主於2017年7月以1559萬元購入，持貨滿3年即售，賬賺141萬元或9%。美聯區域聯席董事殷勤麟透露，紅磡都會軒2座中層22室，實用473方呎，享全維港煙花海景，今年6月放盤叫價1180萬，大劈至980萬易手，但仍創屋苑今年樓價新高，呎價20719元。翻查紀錄，都會軒同類單位去年造價高見1058萬元。

新盤方面，屯門青山灣帝御，金灣於剛過去的周六首推185伙悉數沽清，發展商將短期內加推單位應市。連同帝御，金灣，過去周末一手盤共售約210伙。

股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

A股反向ETF

捕捉市場調整機會

問

近期開始對市場走勢感到憂慮，其實港股、A股還有可能再升嗎？之前的「大時代」應該已完結吧？特別是A股，之前的升幅十分驚人，看到有分析認為，A股有可能很快在高位調整，請問新推出的A股反向ETF(07333)是否適合散戶用作看淡後市的工具？

答

首先A股經過一輪強勁升浪後，在高位整固是正常的情況，由於市場資金仍充裕，現階段未必適合看淡後市。不過新推出的A股ETF也很值得散戶投資者留意。

其實不少本港投資者也留意到A股近期的升勢，也可以說，港股後市要繼續上升，很大程度要看A股的表現，部分散戶投資者早已希望直接買入A股，但A股個股對部分散戶可能比較陌生，直接買入A股ETF是較佳的選擇。

證監會今年5月容許ETF發行商推出追蹤滬深300指數的槓桿及反向產品，一般稱為「槓桿ETF」及「反向ETF」。發行商南方東英推出了看好的A股槓桿ETF(07233)及看淡的A股反向ETF(07333)，而華夏基金則推出了槓桿ETF(07272)及反向ETF(07373)，兩家基金推出的槓桿ETF皆為2倍，代表指數上升1%，ETF會上升2%。而反向ETF則沒有槓桿，指數上升多少百分比，ETF一般會跟隨下跌相同的比例。

由於港股投資者目前仍未能直接買入A股，法規上只能透過港股通買入，但若看淡整體大市走勢，則買入或沽出個別股票未必最適合，由於滬深300指數涵蓋的股份數量眾多，也具代表性，加上A股反向ETF的入場費低，一手只不足1000元，而且豁免印花稅，對散戶投資者而言將會是未來最有效直接的投資工具。