

聰明錢換馬傳統經濟股 散戶宜跟隨 友邦強勢可長揸 索羅斯追迪士尼



華潤水泥(01313)
買入價：10.5元以下
目標價：13.2元 止蝕價：9元
評論：華潤水泥第三季純利按年增長有58%至32億元人民幣，受益於大灣區的長期規劃發展，屬於有投資價值的傳統周期性股份。建議在10.5元以下買入，並以13.2元為目標價；若股價跌至9元，則可考慮止蝕。



第一上海首席策略師葉尚志



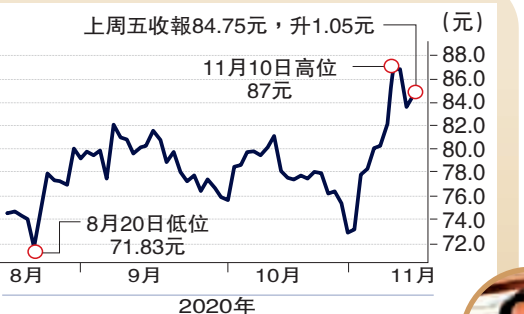
中國平安(02318)
買入價：85元以下
目標價：110元 止蝕價：75元
評論：雖然中國平安仍未完全走出疫情影響，但隨著疫情後周期的逐步到來，復甦速度可望提速加快，而現時估值不高具有配置安全邊際。建議投資者在85元以下買入，並以110元為目標價；若股價跌至75元，則可考慮止蝕。

環球經濟是否出現復甦曙光？雖然目前仍未能確認，但聰明錢開始分段買入傳統經濟股。以美股為例，傳統經濟股大拿道的道指，上周累升4%，1個月升2.7%；而以科技股為主的納指，上周要跌0.5%，1個月則累跌0.2%。基金經理增加傳統經濟股的配置，個人投資者若想着跟隨巨人腳蹤，可考慮估值低，基本面穩健的傳統經濟股。本周專家為大家介紹6隻心水好股份，包括近月走勢一浪高於一浪的友邦保險（01299）；被花旗上調目標價至41元的吉利汽車（00175），其新能源汽車業務開始受到市場重視；獲摩通薦為ESG（環保、社會責任和公司治理）主題首選股之一的中國平安（02318）。

索羅斯基金管理公司在第三季新增46隻持倉股份，當中包括迪士尼（US：DIS），總共買入15萬股，倉位價值達到1861萬美元（約1.45億港元），是10大新建倉股份之一。專家本周亦推介迪士尼為經濟復甦主題股，讓大家跨出港股，在美股市場尋找好股。



▲由於友邦在其主要經營市場較具競爭力，專家建議可長線持有



友邦保險(01299)
買入價：82元或以下
目標價：90元 止蝕價：不設
評論：友邦第三季度業績有幾方面值得關注：遙距完成保單佔比仍很大，惟面對銷售比率正回升；內地訪港旅客的銷售仍接近零；集團在季內新入職代理人較去年同期增長超過兩成。由於友邦較具競爭力，操作上建議長線持有為主。



光大新鴻基證券 策略師伍禮賢



深圳高速公路(00548)
買入價：7.3元
目標價：8元 止蝕價：6.7元
評論：深圳高速公路第三季業績回復正軌，現市盈率僅約5.6倍，息率高達8厘。行業基本面續改善，股價短期見底回升機會大。此外，受國家環保政策扶持，集團在今年前三季環保業務收入達6.53億元人民幣，是未來業績增長亮點。



吉利汽車(00175)
買入價：18.8元至現價
目標價：26元 止蝕價：17.5元
評論：內地消費者在乘用車需求及消費上應該會持續增長，吉利汽車銷售應該會即時受惠。吉利本身賬面上現金充裕，但在5月突然進行配股集資，令市場人士憧憬吉利會擴大版圖或有收購決定，對後市會有正面的推動。



實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫



華特迪士尼(US:DIS)
買入價：128至132美元
目標價：169美元 止蝕價：116美元
評論：迪士尼第四財季錄得每股虧損20美仙，遠比市場預期虧損71美仙為佳。公司的流動媒體服務用戶增長強勁，亦是大眾媒體綜合娛樂企業的龍頭。當環球疫情減退，各地都會尋找娛樂，並推動迪士尼收入前景。

恒指料續拉鋸 安踏百威值博率較高

【大公報訊】港股踏入11月後走勢向好，上周曾高見26474點。但大市升勢過急，自然出現回吐，恒指後期連跌三日，上周五（13日）一度跌穿兩萬六關口，但最終收復失地。雖然美股造好，但證券業界分析指，港股缺乏特別消息下，恒指繼續於26500點至25800點拉鋸，而3隻恒指新貴染藍是預期之內，股價難再有大升幅。

恒指在上周五收報26157點，下

跌13點或0.05%；國指收盤報10545點，下跌34點或0.32%，而主板成交縮減至1514億元。耀才證券金融研究部總監植耀輝表示，美股再創新高，港股沒有特別消息下，26500點仍是一大阻力，料恒指繼續於26500點至25800點拉鋸。近日資金由新經濟股流向舊經濟股，對恒指有支持作用；但他補充，市場缺乏焦點下，資金輪流炒作新經濟股及舊經濟股，加上恒指已累積一定升幅，除非疫苗有實

質消息，否則恒指難有突破。

上周五，恒指公司公布季檢結果，一如市場預期，美團（03690）、百威亞太（01876）及安踏體育（02020）一同染藍；當中，美團及安踏股價早已炒上，故股價再升幅度不大，反有趁好消息出貨的壓力。至於百威早前股價未有太升，短期內有機會追回來升幅。

天宸康合證券投資總監潘鐵珊亦認為，美團現價估值處於較高水平，

投資者因着染藍消息而追入該股，值博率並不高。相對地，安踏、百威值博率較高。內地政策鼓勵全民運動，疊加東京奧運有望在明年舉行，對體育用品股都是利好因素。至於百威，該股股價落後，染藍消息料可刺激股價向上。

此外，中國恒大（03333）建議分拆恒大物業，及京東集團（09618）擬議分拆京東健康於主板上市已通過上市聆訊，並上載聆訊後初步招股文件。



▲恒指雖然在上周三至周五連跌3日，最終收報26157點，但全周仍升444點

本周財經大事			
11月16日 (星期一)	● 中國首10月城鎮固定資產投資 ● 中國10月調查失業率 ● 中國10月零售銷售 ● 美國11月紐約聯儲製造業指數	11月19日 (星期四)	● 美國上周新申領失業金人數 ● 美國11月費城聯儲製造業指數 ● 美國11月堪薩斯聯儲製造業活動指數
11月17日 (星期二)	● 澳洲央行11月貨幣政策會議紀錄 ● 香港10月失業率 ● iBond 2020(04239) 首日掛牌	11月20日 (星期五)	● 香港10月消費物價指數
11月18日 (星期三)	● 美國10月新屋動工	11月21日 (星期六)	● G20峰會

大公報製表

黃友嘉：續優化MPF可投資資產選擇

【大公報訊】積金局主席黃友嘉發表最新一篇網誌，回顧強積金制度成立接近20年來的演進，特別是在強積金投資方面不斷與時並進，以回應計劃成員的需要。他續指，強積金面向第3個10年，優化強積金可投資資產的選擇，將繼續是積金局的重點工作。積金局會因應各地市場發展和經濟情況、風險管理，以及業界意見等因素，持續研究及檢討相關投資規限。

黃友嘉提到其中的最新發展，是積金局早前對多個證券交易所進行評核，參照多項準則和檢視了有關交易所的最新發展情況後，決定將上海證券交易所、深圳證券交易所、印尼證券交易所，以及波蘭華沙證券交易所納入核准證券交易所名單。

強積金基金投資於以上市場的資產比例，不再受基金淨資產值的10%上限所限制，投資經理可以有更大投資彈性，而計劃成員亦可享更多元化的選擇。

黃友嘉表示，強積金制度實施之初，強積金投資對不少打工仔來說是新鮮事，有不少成員採取較保守的投資策略。但當計劃成員已累積一定的

投資經驗和資產，便開始想有更大的「話事權」。

積金局於是在2012年推出「僱員自選安排」，而產品類別亦同時變得多元化。歷年來，積金局亦多次修訂投資限制，以帶來更多低收費及穩定回報的強積金基金選擇，助計劃成員抵禦低息環境對長線投資的影響。

股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

問

希望透過投資每年賺取約6%至7%回報，目標是在6至7年後置業及結婚。請問應否選擇月供股票？還是有其他投資項目較適合？

答

月供股票是不少投資者的長線投資選擇，惟閣下沒有提及持有多少本金。月供股票假設一些優質股票在長遠的上升機會較大，長線持有必定能賺取回報，但現時環球股市的上升周期循環也愈來愈短。

月供股票的缺點是須每月定時買入，不能自主時機。例如某些銀行規定每月中要買入股票，但當出現不利消息，就如上周末港科網股包括阿里巴巴（09988）要面對新政策出台，若月供的股票為阿里巴巴，也需定時買入，承受賬面虧損。

除了沒有自主的入市時機外，賣出時機也難以控制；例如，歐美仍受疫情困擾，加上美國大選存在不明朗因素，美股的升跌也會影響本港股市的走勢，甚至令股市由上升周期轉而入下跌周期，所以選擇月供股票，要面對較大風險。

此外，月供股票也會產生一些「碎股」，可能需要以折讓價沽出，而目前也有些銀行（如中銀香港等）接受以市價沽出碎股，所以投資前須仔細留意沽貨安排。

其實，全球不少國家或地區在疫情後為了刺激經濟復甦，未來數年仍會維持低息環境，這對債券十分有利，一些高息債券的回報很可能比買入股票更為穩定，即使閣下追求的回報並不算低，年回報達6%至7%的債券，市場上也有不少選擇。