施政報告推支援措施 專家薦受惠股

灣區融合加快 港交所友邦看俏

新冠肺炎疫情重創環球經濟，香港自然不能幸免。為提振本地經濟，施政報告內有相當篇幅展示最新經濟發展藍圖，部分構想有望在短期1至2年內落地，不少規劃有利於香港長遠發展。專家會因應施政報告內容，尋找能夠坐在政策風口，並獲得重要經營業務推動力的公司。

施政報告提及支持香港保險業在內地大灣區城市設立保險售後服務中心，專家認為友邦保險（01299）將能直接受惠；擴大互聯互通投資範圍，港交所（00388）股價有望因這利好因素繼續向上突破；特區政府支持科創，將令本地數據中心管理及增值服務的需求愈加殷切，所以新意網（01686）未來業績值得市場期待。

▲施政報告提到，滬深港通加快納入未盈利生科H股及內地科創板A股，港交所股價因此被看高一線

港交所(00388)

買入價：380元

目標價：440元　止蝕價：350元

評論：港交所股價橫行整固已接近5個月。受惠於港股成交量的結構性提升，加上施政報告中提到將繼續擴大互聯互通投資範圍，估計都有利港交所股價向上突破。投資者可在380元水平買入，目標價為440元，若跌至350元，則可考慮止蝕。

第一上海首席策略師葉尚志

友邦保險(01299)

買入價：80元至83元

目標價：108元　止蝕價：73元

評論：施政報告提到，中央政府支持深化內地和香港金融互聯互通。除了股票及基金外，擁有多元化金融產品的保險業也會受惠。友邦保險在內地業務發展維持高增長水平，內地客戶約有300萬名。友邦保險增長空間非常龐大。

實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫

新意網(01686)

買入價：6.5元

目標價：7.7元　止蝕價：5.5元

評論：新意網主要從事數據中心管理和增值服務，過去幾年業績能保持穩定增長。特區政府對科創的支持，估計市場對數據中心管理和增值服務的需求仍將提升，新意網可望繼續受惠。投資者可在6.5元水平買入，目標價為7.7元。

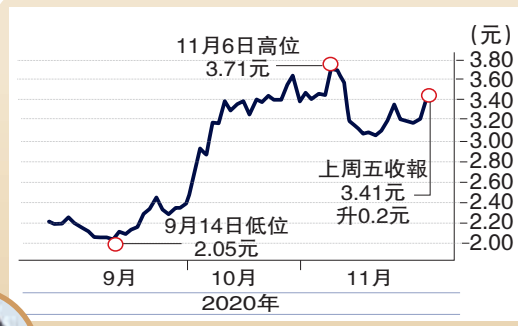
中石油(00857)

高寶集團副總裁 李慧芬

買入價：2.6元以下

目標價：4元　止蝕價：—

評論：中石油股價在過去2年反覆走低，至11月才有跡象低位回升。中石油股價與國際油價走勢相似，油價近期上試每桶50美元，若能繼續向上，中石油股價有望走強。內地工業復甦、原油產量及加工量均創新高，基本面對油價有支持。



波司登(03998)

買入價：3.2元以下

目標價：4.5元　止蝕價：—

評論：波司登剛於上周四（26日）公布上半年業績，錄得4.8億元人民幣盈利，按年上升42%。公司管理層透露，產品均價在未來3年提升至1800元至2000元人民幣，相信股價短線仍有上升空間。投資者可在3.2元以下買入，目標價為4.5元。

ACI Worldwide(US:ACIW)

買入價：現價

目標價：43.5美元　止蝕價：28.2美元

評論：ACI是成立超過40年的電子支付系統軟件開發公司。支付電子化是不會倒行的全球大方向，對ACI的業務展望有正面的推動。此外，ACI的欺詐管理解決方案屢獲殊榮，亦是電子支付系統不可或缺的軟件服務，料可支持其收入增長。

新舊經濟輪流炒 恒指上望二萬八

【大公報訊】港股上周五（27日）一度突破兩萬七點關口，雖未能企穩，但恒指已連升6日。證券業專家指，全球「放水」下，資金流向股票市場，除非突然有壞消息，否則大市走勢仍然向好，恒指12月有機會上試兩萬八關口。分析又預期，新舊經濟股將繼續輪流炒作，故會限制恒指升幅。

「北水」大手掃入內銀及內險股，拉動恒指一度升穿兩萬七點大關，一度高見27009點，但收市時升幅縮窄至75點，報26894點。國企指數收市則報10790點，升88點。主板成交1127.2億元，恒指已連升第6個交易日，累漲538點。美國大選結果逐漸明朗，加上疫苗等消息，令資金流入舊經濟股。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，上周內銀股急升，主要是「北水」掃貨，相信之後大市仍會新舊經濟股輪流炒作，現時恒指走勢仍不俗，12月有機會上試兩萬八關口，兩萬六則為支持位。她指，今年10月前新經濟股一面倒跑贏舊經濟股，但10月後疫苗可望面世，舊經濟股又嚴重落後大市，資金追落後及為明年早作部署，故資金開始流入舊經濟股。

熊麗萍續稱，美國大選後，美股仍繼續創新高，其他地區股市表現亦不錯，主要由於全球無限量寬，資金流入股票市場，故對港股後市樂觀。她表示，除非突然有壞消息，否則恒指仍有上升空間，唯由於新舊經濟股輪流炒作，加上市場對疫苗消息反應不會再如之前般大，會限制恒指升幅。

經濟續向好 內銀料再走高

第一上海首席策略師葉尚志表示，恒指連升6日，有繼續向上挑戰兩萬七點心理整數關的傾向。而內地經濟數據表現持續向好，加上影子銀行風險收斂，消息刺激內銀股再次集體走高，帶動國指向上突破10700點大關，創接近9個月來收市新高。他指，經濟復甦進程良好穩定，加上金融市場回復至可持續發展的正軌，都是刺激內銀股進一步走高的消息因素。

▲恒指上周五收報26894點，連升6日，累升538點

本周財經大事

11月30日（星期一）	中國11月官方製造業及非製造業PMI 美國11月芝加哥PMI 美國11月達拉斯聯儲製造業活動指數 業績公布：美團（03690）
12月1日（星期二）	中國11月財新製造業PMI 美國11月Markit製造業PMI 香港10月零售業銷貨額統計
12月2日（星期三）	美國11月ADP就業人數變化 恒大物業（06666）首日掛牌
12月3日（星期四）	香港11月Markit PMI 中國11月財新服務業PMI 美國11月Markit服務業PMI
12月4日（星期五）	美國11月失業率 美國11月非農新增就業職位 美國10月貿易收支

大公報製表

許正宇：深化互聯互通 提升港競爭力

【大公報訊】就施政報告內有關金融發展政策措施，財經事務及庫務局局長許正宇發表網誌指，融入國家發展大局與保持國際化優勢是香港發展的「一幣兩面」，深化金融互聯互通措施再一次很好地施體現該發展本質，可提升香港的競爭力，成為更受國際資金青睞的「聯通」之地，如把融入國家發展大局與保持國際化優勢兩者對立起來是一錯誤理解。

許正宇表示，社會上仍有部分聲音質疑，融合大灣區規劃的發展方向會令香港過於「內地化」，從而失去優勢。但他認為，融入國家發展大局與保持國際化優勢是香港發展的「一幣兩面」，兩者互相緊扣而且相輔相成。內地企業佔香港上市市場總市值達80%以上，香港能成為綜合型的國際金融中心，很大程度是因為香港為國際投資者提供了投資與分享內地發展機會的高效渠道。

許正宇又指出，施政報告有關深化金融互聯互通的措施，一方面北向交易即將納入內地科創板股票，讓國際機構投資者可以參與。另一方面，南向交易納入在港上市未有盈利的生物科技公司將加強其股票流動性，最終令香港的生物科技投融資生態圈更受國際投資者歡迎。可以說，融入國家發展大局不但不會令香港失去既有優勢，反而提升香港的競爭力。

港青灣區發展 未來路路暢通

施政報告亦提出，提升香港作為亞太區主要資產及財富管理中心，以及推動房地產投資信託基金(REITs)的發展，內地作為全球新經濟發展的龍頭，當然有望為香港REITs市場帶來更多新的投資資產。與此同時，政府亦會繼續放眼海外，在國際市場例如東盟工業園區等尋求發展REITs資產的新機會。

最後是人才培育，許正宇指出，大灣區青年就業計劃提供一個走出「舒適區」的機會，讓香港青年人在累積工作經驗的同時，一探大灣區先進的創科生態圈及快速發展的前景。青年人如果能夠展示對大灣區的獨有識見，無論將來在內地、香港或國際企業求職，都肯定會路路暢通。

許正宇強調，國家最近與多個全球經濟體簽訂的「區域全面經濟夥伴關係協定」（RCEP）為例，超過90%的貨物貿易最終可享有零關稅待遇，足證國家依然會走堅定開放的路。與其每天擔憂及抱怨香港的優勢不再，倒不如一同謀劃未來，對內深耕大灣區，發掘香港的競爭優勢及貢獻，繼續發揮香港在「一國兩制」下的獨有角色和地位。

股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

置業計劃須量力 可選九成按揭

問

本人月入約4萬元，每月儲蓄約1萬元，持有股票價值大約30萬元，計劃5年後在市區以七成按揭買入物業自住，請問應如何投資達到目標？

答

假設樓價不變，一般市區2房單位為700萬至800萬元左右。以現時按息約2.5厘計算，700萬元單位作七成按揭，總貸款額為420萬元，每月供款約18842元。而首期（約280萬元）與代理佣金、律師費、印花稅等約35萬元的其他支出，最少須準備合共約320萬元的資金。

若閣下每月儲蓄1萬元，在不作任何投資的情況下，5年後有60萬元儲蓄，連同已持有的價值30萬元股票，（假設股票價值5年後維持不變）即使全數沽出股票，手頭上的資金亦只有約90萬元，不足夠支付首期及其他支出。由於閣下要求的回報比較高，需5年的回報達到3倍以上，一般的月供股票或基金相信未必適合。

這情況下可選擇一些具潛力的新經濟股，今年以來不少美國的新經濟股也大幅急升，如集中在美洲市場的電商股MercadoLibre（US：MELI）便曾在9個月急升逾2倍，又或從事電子支付的Square（US：SQ），由3月至今也上升逾3.7倍。雖然目前新經濟股的估值已很高，但相信未來仍會跑贏傳統股份。此外，建議可待股價調整，分批吸納這類股票，回報才有望達到要求，又或者閣下可考慮採用九成按揭置業，以避免要面對過大的投資風險。