

瑞信：恒指年底見三萬 吼新能源股

美兩年內加息機會微 資金將再湧港

後市樂觀

焦點股昨日表現

股份	收報	升幅(%)
綠城中國(03900)	10.30	7.29
衆安(06060)	44.40	6.85
福萊特玻璃(06865)	29.55	4.78
京東健康(06618)	109.20	3.40
信義光能(00968)	16.04	3.35
嗶哩嗶哩-SW(09626)	892.00	2.64
陽光能源(00757)	0.39	2.59
美團(03690)	315.00	2.27
阿里巴巴(09988)	210.20	1.44
騰訊(00700)	583.00	0.08

港股連升兩日，可惜昨升勢乏力，闖二萬九關不成功，恒指全日微升65點，收報28882點，成交縮至1300多億元。國指收報10677點，升3點；科指收報8039點，升19點。不過，瑞信專家認為，港股短期再大跌的可能性不大，下半年恒指目標30000點，潛在升幅仍有約8%，預計價值股的表現較大型科技股優勝。

大公報記者 許臨

恒指近年走勢

2020年3月23日 低位21696點

2021年2月17日 高位31084點

昨日收報28882點 升65點或0.23%

1月 3月 5月 7月 9月 11月 1月 3月 5月

2020年 2021年

專家建議，下半年同時平衡增長股及價值股的權重。

▼ 港股連升兩日，可惜昨日升勢乏力，闖二萬九關不成功。

恒生指數

Hang Seng Index

24-06-2021 (16:08)

28882.46

65.39

行 HANG SENG BA

專家投資建議

瑞信大中華區首席投資總監 邵志銘

● 恒指今年年底目標30000點，本港地產股、保險股、太陽能、風能、電動車板塊值得關注。

瑞信南亞區投資總監 Ray Farris

● 美聯儲在2023年之前利率料保持不變，今年底前仍繼續買債，所以對股市有利。

永裕證券董事總經理 謝明光

● 臨近半年結，港股再跌的機會微，藥明生物(02269)現價值博率高。

瑞信亞太區投資總監伍澤恩指出，中國相較其他國家更早控制疫情，而且是全球重要的供應鏈，預料人民幣強勢，未來3個月升至6.3兌1美元，12個月內為6.29兌1美元，預計中國今年經濟增長達到8.2%。

半年結前大市沽壓細

市場近期憂慮美國加息，瑞信南亞區投資總監Ray Farris相信，美聯儲在2023年之前維持利率不變，在今年底前繼續擴大資產負債表，向市場注入更多流動性，即使稍後或宣布縮減債券購買規模，但最快也要到第3季末，甚至明年初才開始施行，這意味美聯儲將繼續買入債

景順：科技股調整已過 反彈可期

【大公報訊】環球投資市場目前缺乏方向，一方面市場擔心美國調升利率，另一方面憧憬疫情後的經濟復甦。景順首席全球市場策略師Kristina Hooper預期，全球經濟增長明年初將會加快，通脹在這段時期開始加劇，但上升幅度只會暫時，而且屬可控水平。她又預期，全球刺激經濟的財政政策將會延續，即使美聯儲落實加息，整個過程也會循序漸進進行。

Kristina Hooper預料美國經濟增長不俗，主要是受惠於經濟重啟及疫苗接種這兩大因素，中國經濟增長不會急速，只會穩步而行，因為中國無需再採用激進的寬鬆貨幣政策。此外，近年中國積極擴大內部消費，但目前亞洲區疫苗接種的比率相對落後於歐美，或會給消費增長帶來一些阻礙。

景順亞太區（日本除外）環球

市場需求復甦 申萬宏源薦白酒股

【大公報訊】記者倪巍晨成都報道：白酒行業仍維持較高景氣度，龍頭表現尤好，申萬宏源看好白酒板塊投資機會。申萬宏源食品飲料行業首席分析師呂昌昨日表示，受疫情因素拖累，去年白酒行業增速普遍大幅放緩，隨着內地疫情防控持續向好態勢的不斷鞏固，今年白酒需求基本面已經恢復，主要酒企收入增速亦明顯提速。「今年是白酒行業的『基本面大年』，建議甄選基本面強勢、改善趨勢明確的行業龍頭。」

下半年白酒板塊投資方面，呂昌直言，3季度白酒板塊整體基數將逐步走高，投資者應降低行業增長



▲白酒行業維持較高景氣度。

預期，更多關注全年增速，伴隨着基數的走高，不同品牌白酒之間的業績分化將更明顯，龍頭企業增長的穩定性、確定性將更強，其波動也會更小。

「執平貨」，這是不合理的。目前距離半年結尚有數個交易日，恒指能否發力向上，須看外圍表現，但大市再大跌的可能性已減少，惟不同股份的表現可能各異，預計不同板塊出現輪流炒作的情况，投資者應採取炒股不炒市策略，待一些優質股票價格回落至合理水平伺機吸納。

永裕薦藥明 上望150元

投資策略上，邵志銘認為，現時價值股的估值吸引，本港地產股及保險股可留意。此外，受惠國策的太陽能、風能、電動車板塊也值得關注，電動車相關行業中，全球只有少數公司生產高質素的電動車

微型周期來臨 瑞聯：增長股看俏

【大公報訊】瑞聯銀行財富管理首席投資總監及資產配置主管韋立民（Norman Villamin）表示，美國經濟周期已到達復甦階段，預計未來數月進入「微型周期」新階段，這跟上世紀90年代及歷次環球金融危機後的情况相似。

「微型周期」一般維持約4至5個季度，股票市場會出現變化，投資回報受到影響，而且過往波幅較大的股票，波動幅度會收窄，但一些過往波動較小的股票卻出現更大的波動，是在爭取較高回報，所以不宜採取跟隨大市趨勢的策略，反而選股變得更重要。

瑞聯銀行資產配置副主管Yves Cortellini稱，投資者選股時須留意，今年第2季將會是美國企業在本次周期盈利增長的高峰，即使這些企業繼續調高盈利預測，但實際上已到達頂點。

市場需求復甦 申萬宏源薦白酒股

呂昌表示，高淨值群體數量和財富規模的雙重擴張，將支撐高端白酒需求穩定增長，而產能的稀缺性，亦將令高端白酒供需矛盾長期存在，高端白酒是兼具高確定性、高景氣度的優質賽道，中長期看其量價齊升的趨勢較為確定。

醫藥板塊頗具前景

至於次高端白酒，他說，未來5年仍是高成長性賽道，但不同價格帶白酒的分層也將持續深化，預計500至800元人民幣價格帶的次高端白酒，年復合增速有望達25%左右，醬香型白酒雖佔據絕對優勢，但濃香型、清香型白酒也有望誕生

中銀獲大獎 膺最佳數碼銀行

【大公報訊】自2019年起，中銀香港（02388）加快數碼化轉型，在疫情衝擊下，中銀香港更成功調整營運策略，為客戶提供嶄新和適切的數碼銀行服務，令更多客戶轉用電子銀行，最近更獲《亞洲貨幣》（Asiamoney）頒發「2021香港最佳數碼銀行」獎項。

中銀香港表示，近年不斷深化創新金融科技的应用，推動金融科技逐步滲透前中後台各業務條線，通過業務生態化、流程數碼化、運作智能化、項目敏捷化，以及系統雲端化，構建銀行數碼化的核心能力。截至今年5月底，該行的手機銀行交易筆數按年錄得近70%增長。

滙豐保險邀姜濤推廣

除了銀行機構，保險公司如滙豐保險亦積極推廣數碼服務，鼓勵客戶透過電子渠道預約客戶經理見面溝通、查詢投保資訊，以至追蹤保單詳情。滙豐保險特別邀請Mirror成員姜濤化身「二叔」，加入「芭雷舞爸爸」的家庭，更藉着劇情，演繹姜濤如何在百忙之中仍能為自己、為家人、為未來做規劃。

滙豐保險更在銅鑼灣港鐵站有新搞作，設有活動區與公眾互動。公眾可在掃描二維碼後，下載全新二叔IG Filter與虛擬二叔一齊跳起舞Plan未來，做齊指定步驟更有機會贏取二叔親筆簽名海報。

盛智文：市民打針 社會復甦

▲盛智文表示，正常，接種疫苗是關鍵。大報攝

【大公報訊】本港疫情近期趨於緩和，政府逐步放寬限制措施，例如將酒吧每枱人數放寬至4人。蘭桂坊集團主席盛智文表示，蘭桂坊的生意若要恢復至疫前水平，疫苗接種率最為關鍵，以海外國家例如歐美為例，當地的疫苗接種率較高，市民大致可以正常外出活動；另一方面，本港的接種水平雖然上升，惟速度未算快。他期望更多市民注射疫苗，令蘭桂坊市況回暖，香港社會及各行業復甦。

盛智文昨日出席Mastercard「無價香港」推廣活動時說，現時蘭桂坊的生意表現「幾好」（very good），儘管仍未回復至正常水平，惟相對去年已大幅改善。政府近期大約每隔兩周左右便放寬部分限制措施，對前景感覺正面。

疫情打擊餐飲業，盛智文透露，蘭桂坊已結業的餐廳和酒吧大約佔15%至20%，惟現時的出租率理想，幾乎所有店舖都有人承租，主要源於大量新的營運商加入，98%店舖業已租出。當然，他坦言現時的租金水平較以往便宜，約下跌15%。

政府推出的5000元電子消費券計劃將於下月初接受登記，盛智文期望部分消費可流入蘭桂坊旗下的餐廳和酒吧，惟金額未必多，相信市民主要會用於商店購物和家庭用品之上。