

RCEP啟動 海豐具先行優勢可吼

看基本面選股 騰訊市盈21倍值博



中軟國際 (00354)

買入價：9元水平

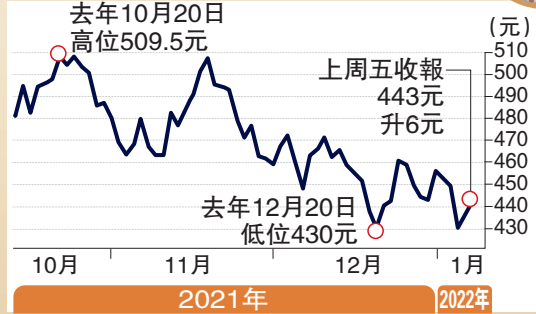
目標價：14元

止蝕價：8元

評論：中軟國際近期受到股權轉讓的消息影響，股價出現深度調整，但該行動可以引入華為的股權優化，並與鴻蒙系統生態發展更加的捆綁。建議投資者可於9元水平買入，目標看14元；但如果股價跌至8元，則應考慮止蝕。



第一上海首席策略師 葉尚志



騰訊 (00700)

買入價：現價

目標價：580元

止蝕價：380元

評論：受到其他互聯網龍頭股的下挫拖累，騰訊股價近期出現回整。然而該公司減持京東及冬海套現，將有利公司價值獲得釋放，屬於中性偏正面的消息。建議投資者可於450元以下買入，目標看580元，止蝕於380元。

區域全面經濟夥伴關係協定（RCEP）剛在1月1日啟動。該自由貿易協定由15個國家簽訂，成員包括中國、韓國、日本、東盟等；未來20年區域內90%以上貨物貿易的進口關稅將會取消。RCEP被喻為全球最大自由貿易區，將可促進成員國間的物流往來，航運業是其中一個受益板塊。本周專家推介的海豐國際（01308）正處於風口位置；該公司早已扎根亞洲市場，在航運物流服務領域擁有先行優勢。

科技股近日突然翻身，究竟是「死貓彈」，抑或否極泰來？股市難估市，看基本面買股才是投資王道。本周專家推介騰訊（00700）和中軟國際（00354）。騰訊無論股價在哪個水平，都是券商界的首選股，月初跌穿

橫行區間底部，迅即重返區間，不管是否翻身，以往績市盈21倍而言，都是值得關注。最後要補充興業證券全球首席策略分析師張憶東的觀點：他認為科網龍頭轉向老經濟、價值股的邏輯，未來將出現2007年後中移動（00941）行情，即股價在見頂後，出現長年累月的滑落。



▲海豐國際早已扎根亞洲市場，相信能受惠於RCEP的實施。



海豐國際 (01308)

買入價：29.5元

目標價：33元

止蝕價：26.5元

評論：RCEP已正式生效，預計能夠帶動中長期貿易往來。海豐國際在亞洲區具有領先規模的物流網絡，能形成較強的成本及協同優勢，值得看好。另外，供應鏈干擾短期難以解決，運費將維持高企，而該股現價股息率高達10厘。



光大證券國際證券策略師 伍禮賢



中通快遞 (02057)

買入價：218元

目標價：235元

止蝕價：205元

評論：多家內地快遞企業公布「春節不打烊」；中通快遞明確表示將在假期期間上調快遞運價，預計能夠抵銷短期的成本壓力。快遞業的價格戰在去年下半年已經緩和，相信行業競爭已明顯改善，龍頭企的盈利能力將得到修復。



蒙牛乳業 (02319)

買入價：現價

目標價：59元

止蝕價：40.5元

評論：蒙牛去年中期純利按年增長1.43倍至29.47億元人民幣。期內收入按年增長22.3%，其中冰淇淋業務收入增長34.8%。疫情下，內地民眾把營養均衡與健康體魄增加免疫力掛鉤，只要經濟展望保持正面，蒙牛收入和利潤料水漲船高。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



Allison Transmission (US:ALSN)

買入價：現價

目標價：51.4美元

止蝕價：32.5美元

評論：Allison不單是全球最大中至重型全自動汽車變速箱製造商，在設計商用及國防車輛推進解決方案領域亦處於領先地位。Allison在全球擁有超過1400個獨立分銷商及經銷商，覆蓋層面的廣泛以至長期保持收入來源也是重要的利潤推動力。

倘美提前加息 有利科技股修復估值

大市前瞻

港股上周五（7日）升421點，重上20天線，全周累升近100點。分析認為，港股目前雖然難言反彈，但不宜看太淡，在早前22600點水平有支持，而本周宜聚焦通脹數據，美國將於周三（12日）公布12月消費物價指數，若再一步上升，將增加3月加息的可能性。

雖然恒指連升三周，但科指全明星卻挫近3%，反映科技股仍然未明朗，加上藍籌重磅股中有不少是科技股，若相關股份仍未走出弱勢，恒指難有較大升幅。不過，高盛早前表示，中國股票在去年大幅回調後將表現良好，建議買入在前所未有的監管整頓中受重創的互聯網公司。

此外，市場亦關注，美國聯儲局官員本周講話會否透露提早加息。盈立證券研究部總監陳偉聰表示，若美國提早加息，或有利本港科技股，因為加息後資金會從美股高估值的科技股轉到低估值的科技股，有利本港科技股的估值修復。但他強調，即使進行估值修復，亦不是過往持續大升的情況，可能只有約二成升幅。

陳偉聰亦提到，內地疫情有所反覆，對消費股或餐飲股會造成打擊，尤其是目前農曆新年臨近。至於早前有報道指出，內

地可能放寬內房的「三條紅線」標準，他認為，消息除刺激內房股外，一些基建相關股份（如水泥、鋼鐵及建材）都會受惠。

憂被騰訊減持 美團莫沾手

大中華投資策略研究學會副會長李偉傑則表示，大市上周五反彈至20天線以上，再進一步可上至100天線的24100點水平，而早前恒指兩次下試都跌不穿22600點水平，可考慮以22500點牛證重貨區作為支持點。

不過，雖然大升大跌的空間不大，但投資亦宜保持上落市的心態，而且有見資金再為第一季投資組合重新配置，一些早前被炒高的電力股大幅度回調，投資者可考慮買入一些估值較低的科技股，如騰訊（00700）、阿里巴巴（09988），但不宜沾手美團（03690），因為騰訊持有不少該股的股權，加上近日有減持旗下持有公司股權的動作，不利美團股價。

第一上海首席策略師葉尚志表示，受美國加息時間有可能提前等因素的影響，港股市場總體氣氛仍然謹慎，但由於港股已跌至23000點左右的重要底部位置，預計整體表現不至於太差。



▲恒指上周五升逾四百點，重上20天線。中新社

專家看後市

第一上海首席策略師葉尚志

●受美國加息時間可能提前等因素的影響，港股市場總體氣氛仍然謹慎，但由於恒指已跌至23000點左右的重要底部位置，預計整體表現不至於太差

大中華投資策略研究學會副會長李偉傑

●上周五恒指企穩20天線，樂觀可看24100點，支持位22500點，但大市仍適宜炒上落市

盈立證券研究部總監陳偉聰

●美國提早加息，對美股高估值的科技股帶來回吐壓力，同時亦反映資金可能從美股轉到較低估值的科技股，有估值修復的憧憬

大公報製表

本周財經大事

1月10日 (星期一)

●歐元區公布去年11月失業率

1月12日 (星期三)

●中國公布去年12月消費者物價指數
●美國公布去年12月消費者物價指數

1月13日 (星期四)

●美國公布上周首次申請失業救濟金人數

1月14日 (星期五)

●中國公布去年12月進出口數據

大公報製表

萬科下調債券票面利率

【大公報訊】多間內房先後出現債務危機，令市場關注內房的資產債務情況。萬科企業（02202）昨日就「19萬科01」票面利率調整及回售實施辦法作出通告。公司指，根據公司的實際情況以及當前的市場環境，決定下調該債券的票面利率，由3.65%調整至2.5%，投資者可選擇回售。

萬科指，該債券在存續期前3年票面利率為3.65%，現選擇調整存續期後兩年的票面利率為2.5%。根據《募集說明書》中約定的投資者回售選擇權，投資者可選擇在投資者回售登記期內進行登記，將持有的本

期債券按面值全部或部分回售給發行人，或選擇繼續持有本期債券。

公司指，投資者選擇將持有的本期債券全部或部分回售給發行人的，須於回售登記期內登記；若投資者未作登記，則視為繼續持有債券。有關回售價格為每張100元人民幣（不含利息）。

「19萬科01」的發行規模為20億元人民幣，截至公告刊出日，債券餘額為20億元人民幣。該債券為5年期，附第三年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

市民換新鈔過新年 分行提早營業減人流

財經角落

農曆新年將至，三間發鈔行於周四（13日）至1月31日（星期一）提供新鈔及「迎新鈔」讓市民兌換。為照顧市民兌換新鈔的需求，三間發鈔行除延長分行服務時間外，亦提供網上預訂新鈔，方便市民之餘亦可避免人群聚集。此外，為支持環保，銀行亦歡迎客戶兌換「迎新鈔」，即是雖舊仍簇新的鈔票。

中銀香港將由周四起提供兌換新鈔、「迎新鈔」服務，並會提早營業，全線分行（中區分行、香港國際機場分行、葵涌廣場分行、所有銀行服務中心及保管箱服務中心除外）會在首三天提前1小時至早上8時營業，專門提供兌換新鈔服務。中銀香港指，會加強分行換鈔安排及防疫，設置新鈔兌換專櫃及提供總值3000元的「新鈔標準裝」（包括100張20元及20張50元新鈔），以減省換鈔時間。由上周六（8日）起，市民亦可透過手機銀行預留新鈔。

網上提前預約 新鈔套裝總值3000元

滙豐分行亦會於周四至周六提前1小時至早上8時營業，以應付客戶需求。分行會設有特快櫃檯，為持有有效籌號的客戶兌換一套新鈔套裝。客戶由上周六開始可經流動理財或滙豐網站，預約在周四至1月31日期間到分行兌換新鈔套裝；每份套裝總值3000元，當中包括100張20元及20張50元新鈔。客戶亦可於早上前往分行即場取籌，於同日指定時間到該分行兌換新鈔。至於兌換「迎新鈔」，客戶則毋須領取籌號或網上預約。

至於渣打，全線分行亦會於首三天提前於上午8時開始提供兌換新鈔服務；在上午8時至9時期間，分行的所有櫃位將用作兌換新鈔，以加快兌換流程和縮短輪候時間。每間分行的新鈔數量是因應該區需求而訂定，每天額滿即止，每次最多可兌換新鈔10元50張、20元100張、50元、100元及500元各20張，及1000元新鈔10張，而「迎新鈔」兌換數量則不限。

市民可透過渣打銀行網頁預訂新鈔套裝，每套總值3000元，包括100張20元及20張50元新鈔，並附送新春精美口罩套一個（送完即止），可於指定時段到指定分行領取，方便省時。網上預訂新鈔系統已於上周六上午9時開通。



▲市民去年兌換新鈔情況。資料圖片