

科技股走勢回穩 專家首選商湯

本地地產股估值吸引 新世界有望反彈

每周精選股

港股在端午節假期前守穩21000點之上，專家指港股在現水平已見支持，惟仍有可能被外圍市況波動所拖累，但一些優質股份已可伺機吸納，當中科技股的走勢已

見回穩，專家建議可首選商湯（00020）。另外，本地地產股的估值偏低，業績平穩的新世界（00017）有望率先反彈。



商湯為領先的AI軟件公司，致力將AI技術應用到各行各業，同時又受惠國策，可作為科技股首選。



商湯 (00020)
買入價：5.7元
目標價：6.8元
止蝕價：4.8元
評論：近期科技股走勢回穩，商湯作為領先的AI軟件公司，致力將AI技術應用到各行各業，旗下四大業務包括智慧商業、智慧城市、智慧生活、智能汽車的發展已見成果，同時又受惠國策，建議候5.7元買入，目標價6.8元，跌穿4.8元止蝕。



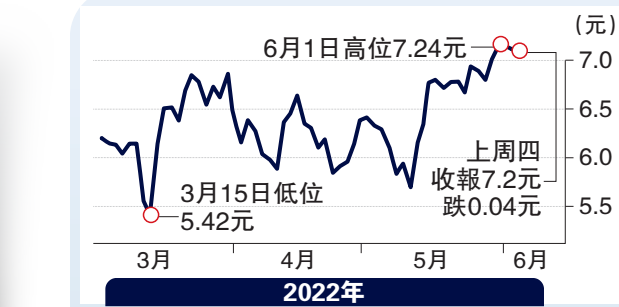
新世界 (00017)
買入價：27元以下
目標價：中線目標33元
止蝕價：20元
評論：目前地產股估值已被低估，當中新世界可視為首選股份，今年上半年新世界的股東應佔溢利升41.2%至14.3億元，期內基本溢利為38.99億元，按年升4.8%，業績維持平穩，建議可候27元以下買入，中線目標價33元，跌穿20元止蝕。



比亞迪 (01211)
買入價：245元
目標價：300元
止蝕價：210元
評論：本年比亞迪累計產量及銷量分別為51.31萬輛、50.73萬輛，累計同比增長達347.60%及348.11%，由於在業內的龍頭地位穩固，有能力持續搶佔市佔率，建議可候245元買入，目標價300元，跌穿210元止蝕。



華能 (00902)
買入價：3.85元
目標價：4.5元
止蝕價：3.1元
評論：去年華能的風電及光伏裝機有理想增幅，新能源發電的淨利潤更達到47億元，料今年其新能源發電業務有望錄得更佳的增長，並相信最困難的時期已過去，建議可候3.85元買入，目標價4.5元，跌穿3.1元止蝕。



中國軟件國際 (00354)
買入價：7元
目標價：8.5元
止蝕價：5.8元
評論：中國軟件國際與華為的合作關係良好，未來有望將進一步深化雙方的戰略合作關係，在IT外包、企業雲、行業聯合創新、工業4.0、金融大數據等方面取得更大進展，建議可候7元買入，目標價8.5元，跌穿5.8元止蝕。



億和 (00838)
買入價：1.5元以下
目標價：1.9元
止蝕價：1.2元
評論：億和旗下汽車零部件業務發展良好，隨着墨西哥與武漢數碼模工廠投產，向特斯拉北美全車型提供前排座椅核心結構件產品，料將大幅提高汽車零部件業務的利潤，建議可候1.5元以下買入，目標價1.9元，跌穿1.2元止蝕。

RCEP促進經貿 渣打：首季貿易融資急增

【大公報訊】儘管本港新冠疫情持續，在今年第一季期間，渣打大中華及北亞區（GCNA）的貿易融資業務仍然錄得增長，當中與中國市場、中國與東盟經濟走廊、大灣區市場相關的收入更呈現高雙位數增長。2022全年計，渣打預期增長勢頭仍將保持強勁。

貿易融資（trade finance）是指銀行為進、出口商提供的各類短期融資安排。渣打大中華及北亞區貿易及流動資金融資業務主管陳翠珊表示，在2021年，旗下的貿易融資業務按年錄得雙位數增長。來到今年首季，雖然受到疫情影響，來自中國市場與貿易相關的收入仍然增加28%，若與2019年第一季相比更增長大約一倍，意味已重返疫情前水平。中國與東盟（ASEAN）經濟走廊的收入也增加35%，來自大灣區市場的相關收入也增長30%。她形容貿易融資業務在今年第一季的增長勢頭良好，部分原因是「區域全面經濟夥伴協定」（RCEP）正式生效之後，前往東盟國家做生意的中資公司數目趨增，以及企業有需要在另一國家增設另一條「平行供應鏈」（parallel supply chain，意指兩條相同的供應鏈），以應對疫情可能導致的業務中斷風險。

中國素有「世界工廠」之稱，在企業由以往的單一採購模式轉型至平行供應鏈的過程中，陳翠珊說，不擔心供應鏈會從中國大量撤走，原因是中國的生產能力強，加上供應鏈配套（例如工人、成熟的物流網絡等）成熟及發達，暫時未有其他地方足以取代。另一方面，她說企業為分散風險，會嘗試前往東盟地區設立另一條生產線，較受歡迎的市場包括越南、印尼、印度、柬埔寨和孟加拉等。

東盟中資客兩年增40%

陳翠珊續說，渣打在東盟十國皆設有分行網絡，是唯一一家擁有完備網絡的國際銀行，在部分國家經營的歷史也相當悠久。截至目前為止，在東盟國家有業務、同時也是渣打客戶的中資企業約有數百家，較2020年增加40%，當中既有國企，也有民企。

香港與上海先後於今年第一季和第二季期間受到疫情嚴重打擊，陳翠珊預料部分指數可能會暫時回落，惟相信只會帶來短暫影響。全年計，她預期GCNA地區的貿易融資業務仍可保持強勁的增長勢頭，部分原因是渣打對中國的經濟前景有信心。



▲陳翠珊預期渣打大中華及北亞區的貿易融資業務今年可望保持強勁增長。

渣打大中華及北亞區今年首季貿易融資業務表現

分項	按年變幅（%）
與中國貿易相關收入	▲28
中國與東盟經濟走廊收入	▲35
大灣區業務收入	▲30

大公報記者整理

MPF連虧五個月 專家倡增ESG資產分散風險

財經角落

【大公報訊】今年以來投資市場持續波動，股價市場表現均十分疲弱，強積金（MPF）回報已連續5個月「見紅」。強積金研究機構積金評級主席叢川普表示，儘管預測強積金今年以來累計虧損是自強積金推出以來最差開局之年，但回顧過去，每當累計跌幅超過10%，正正是市場反彈之時。

叢川普指，傳統金融資產在通脹及息口飆升的時期可能難以獲得理想回報，但積金局對eMPF及可持續投資的承諾可能會為成員提供一些保障，使成員免受傳統股票及債券市場下跌的影響。

他續稱，具有良好環境、社會及企業管治（ESG）元素的企業向來都表現出眾，而以ESG為重點的資產類別歷來與傳統資產如股票和債券的相關性也較低，因此可以很好地互相融合，令投資組合更有效地分散投資。他表示，積金局對ESG的承諾有見於最近公布的可持續投資原則，此舉為強積金開通了一道推出新產品和服務的大門，再配合積金局的「積金易」，有助降低收費，並提高調整風險及費用後的長遠投資回報。

定期審視基金組合

對於市況波動，叢川普表示，繼續逗留在投資市場而並非去捕捉市場，才是長遠地創造財富的關鍵。他指，跌市是以低價買入優質資產的良機，成員應透過持續投資及分散投資，攤盡複式回報的好處，讓財富在打工生涯中幾何式地增長。

積金局亦重申，強積金乃跨越三、四十年的長線儲蓄投資，其間無可避免經歷不同的經濟周期。強積金計劃成員毋須過分擔心短期的市場波動，更切忌試圖捕捉市況，以免得不償失。該局提醒市民，應定期（例如半年或一年）審視強積金投資組合，並根據個人的投資目標和風險承受能力等因素作出相應調整。至於缺乏投資知識和時間管理強積金的計劃成員，積金局建議則可考慮預設投資策略（俗稱「懶人基金」）進行投資。



▲積金局指強積金乃長線儲蓄投資，其間無可避免經歷不同的經濟周期。

陳茂波：發揮優勢 推動本港離岸人幣發展



▲財政司司長陳茂波表示，香港將會發展為更全面且具深度的國際金融中心。

【大公報訊】財政司司長陳茂波於網誌中表示，決心將香港發展為更全面且具深度的國際金融中心。除了股市外，債券、基金、保險及衍生產品等都是全力推動的範疇。就以債市發展為例，他指近年的努力已漸見成果，香港目前是繼內地和韓國之後，債券發行量在亞洲（除日本外）第三大的地區。除了債市、綠色和可持續金融外，離岸人民幣業務也是香港未來必須繼續着力發展和推動的重點工作。

陳茂波表示，特區政府會致力增加本港債券交易的透明度、提升交易效率，進一步激活本港債市的發展。他續稱，綠色債券以至相關的綠色和可持續金融，將是未來香港推動本港債市發展的重要方向。而香港作為區內的綠色及可持續金融中心，可發揮引導國際資金支持

國家經濟向綠色轉型的重要作用，助力國家實現「3060」碳達峰、碳中和的目標。

展望未來，他指香港會循多方向進一步推動離岸人民幣生態系統的發展，提供更多以人民幣計價的投資工具和渠道，以及穩妥高效的匯兌，匯率風險和利率風險的管理工具等財資服務，並且會優化相關的市場基建，讓人民幣更好地在離岸市場循環流動，發揮好香港作為「國內境外」的離岸人民幣中心的功能，助力人民幣國際化的進程。

陳茂波指，香港會繼續不斷豐富本港金融市場的多元發展，只要認清自身優勢和定位，鞏固強項、補足短板，抓準國際大形勢，服務好國家之所需，香港的金融業必定能取得質和量的進一步提升。