

Download on the App Store

Google play

f

2

經濟一週

Q

經一CHANNEL

www.edigest.hk

ISSN 1605-6388

4 895016 600032

逢星期六出版

\$20

1879

4/11 - 10/11/2017

ED 經濟一週

Economic Digest

JOHNSON
ELECTRIC

AAC

瑞声科技

領展
LINK
連繫好生活

基金舵手 市場轉攻季績

投向4大績優股

季績超標
內險股發圍

零售市道回暖
六福重拾增長動力

雲業務扭虧在望
金蝶業績爆發可期

公路股釋放買貨訊號
皖通高速上望7元

房託專家
楊書健

至賺基金經理
祝振駒

恒生指數 HSI

28603

▲ 84

(0.30%)

04:16 PM

03-11-2017

中國建設銀行(亞洲)
China Construction Bank (Asia)

道瓊斯 23516 + 81

納斯達克 6715 + 0

日經平均 22539 + 119

南韓綜合 12

海峽時報 4

台灣加權 12

基金舵手

市場轉攻季績
投向4大績優股

港股踏入業績期，內銀股及滙豐控股(00005)先後公布第三季業績，雖然業績大致符合預期，惟股價猶如被點穴，動彈不得。

說時遲那時快，本週三(11月1日)港股突然一洗頹風，熱錢一窩蜂湧向快將公布業績的股份，如騰訊控股(00700)股價再創歷史新高，蛰伏多時的德昌電機控股(00179)股價創52週新高。

由於熱錢來無蹤去無影，投資者宜盡快躋上順風車炒番轉。今期邀得翹騰投資管理董事總經理及首席投資總監祝振駒及安泓投資總監楊書健披露第三季業績期的投資機會，並制定包括入市位、出市位在內的投資策略，以供投資者參考。

業績期進入戲肉 炒股不炒市

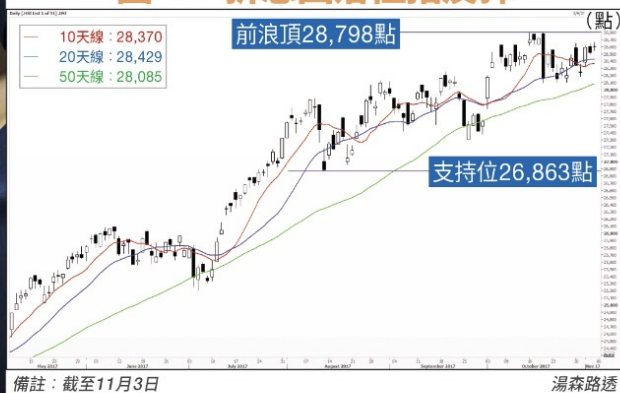
上週美股進入業績期，由於業績省鏡，道瓊斯工業平均指數展開升浪，恒生指數卻原地踏步。不過，隨著港股業績期進入戲肉，領展房產基金(00823)、騰訊等強勢股將會公布業績，勢必成為短期港股焦點。



安泓投資總監

楊書健

圖一：拆息回落恒指反彈



美國時間上週四(10月26日)亞馬遜(Amazon.com, 美股編號：AMZN)宣布第三季業績，營業額同比上升34%，高見437億美元。

雖然亞馬遜第三季純利原地踏步，但投資者卻異常興奮，上週五(27日)股價單日急升13.2%，市值暴漲619億美元。

經營谷歌(Google)搜尋業務的Alphabet(美股編號：GOOG或GOOGL)同於上週四公布業績，純利達67.3億美元，同比上升33%；翌日股價急升4.8%，收報1,019美元，市值增加327億美元。

由於美股兩大超級巨無霸的季度業績理想，投資者馬上對美股進行價值重估，刺激納斯達克指數單日上揚2.2%。

惟有別於以往港股緊貼美股走勢，本週初恒指絲毫未能感受到美股業績報捷的興奮，即使友邦保險(01299)及滙控接連公布頗為不俗的業績，亦未能推動股價再創新高。

安泓楊書健解釋，滙控及友邦業績為投資者所充分預期，難以吸引投資者在業績後加碼，故相關股份股價未見大升。

拆息回落觸發反彈

另一個原因是和上期「封面故事」提及閱文集團(00772)及雷蛇(01337)所引爆的新股熱潮有關。

由於散戶以孖展出擊以增加命中率，扯高港元拆息。

本週二(31日)隔夜港元同業拆息由0.55厘急升至2.67厘；加上美元走勢偏強，導致週初港股偏軟。

翹騰祝振駒指出，拆息上升意味利息增加及投資成本增加，對大市多少產生負面影響。

不過，隨著本週閱文截止認購，港元拆息應聲回落，週三恒指展開反彈，重上28,594點水平。熱錢似要在業績期期間突破前浪頂28,798點(見圖一)。

縱橫港股及美股市場多年的祝振駒悟出的道理是，即使季度業績觸發股價在短時間內進行價值重估，惟從未來五年、十年角度出發，只要產品能推陳出新、管理

層值得信賴，就可以變成長期投資。

如果將這個理論套用於港股，投資者須發掘出研發能力能與時並進的公司。

現時祝振駒看好舜宇光學科技 (02382) 及生產半導體設備的應用材料 (美股編號：AMAT)。

至於港股第三季業績期，祝振駒表示，週期股及科技股的季度業績難以估得準，業績有機會出現驚喜。尤其是週期股業績「好就好到癲，衰亦可以衰到貼地」。

即使週期股的商品價格可以參考倫敦金屬交易所 (LME) 報價，投資者亦難以準確估計相關週期股的業績，容易產生驚喜。

由於僅得個別板塊的季度業績有機會出現驚喜，祝振駒相信今年恒指仍不脫慢牛格局，「但亦無可能每個月恒指均上升幾個百分點」。

祝振駒補充，只有港股緩慢上升，牛市始可以延續下去；否則，很快會爆煲。事實上，現時二、三線股都未算炒得瘋狂，故祝振駒相信慢牛可以持續一段時間。

楊書健相信恒指直至年底前股價仍是在區間範圍內整固，因為大型重磅股股價未有因業績期而急升。

下週業績期機會多

參考恒指走勢圖，過去半年恒指走勢呈橫行向上的格局，即使縱有調整，往往能在短時間在覓得支持，例如恒指分別在26,863及27,300點建立支持位。換言之，恒指暫時會在26,863至28,798點這個水平上落。

綜合上述各方意見，恒指繼續慢牛。

然而，好友並無放棄攻破31,958點這個目標，相信他們正在密鑼緊鼓，在是次季度業績期餘下時間內偷步炒作業績有機會報捷的股票，下文將會瞄準四隻有機獲得好友寵幸的股票，並全面披露買賣策略。

至於下週焦點業績股包括港交所 (00388)、領展、瑞聲科技 (02018) (見表一)。

雖然今年第三季港股日均成交量達926億元，估計

同比上升37%，新股市場亦再度活躍，但暫時未見到散戶唯恐落後的盛況，相信港股日均成交大致維持在這個水平，亦難以吸引好友入場炒港交所業績。

反而瑞聲、領展過往公布業績未有令投資者失望，有機會吸引「春光鴨」偷步吸納。

剖析這些有機會被熱炒的業績股前，先檢閱已經發派季績的重磅股，透視這些股票的基本因素，有沒有機會在稍後時間被好友翻炒。

翱騰投資管理董事總經理
及首席投資總監

祝振駒

表一：主要股份公布業績日期

日期	股份名稱
11月8日	德昌電機控股 (00179)、港交所 (00388)、領展房產基金 (00823)
11月9日	偉易達 (00303)、宏利金融—S (00945)、中國生物製藥 (01177)
11月10日	中國食品 (00506)、瑞聲科技 (02018)
11月13日	康師傅控股 (00322)
11月14日	中芯國際 (00981)
11月15日	騰訊控股 (00700)
11月20日	中國旺旺 (00151)

資料來源：披露易

網民分享 >>
Uwants 討論區
tinmoyip



終於等到騰訊爆升啦，今次將會終極一升，目標32,000，未入貨就趕緊搭尾班車啦！😊