



上期貼中

- ▲ 11% 方澤翹·亨言澤語  
中遠海運 (01919)
- ▲ 4% 豹姐·豹尾攻略  
ASM 太平洋 (00522)

今期推介

- 卜蜂 (0043) 值得留意
- 三一國際 (00631) 目標倍升
- 圓通國際 (06123) 盈利力強

# 炒股幫

STOCKS PARTY WEEKLY

## 疫市未完 「息魔」 又至中歐斬纜!?





# Fintech Girls 2021選舉

順應數字金融大勢逆市突圍  
以美貌與智慧在金融媒體爭樞仔！

自問出眾，又想在金融網媒極速上位  
機會就在此時，立即參加！

即日起至5月8日，到「炒股幫」Facebook留Private Message附上聯絡電話、電郵及15秒短視頻。之後將有專人跟進。

f Stocks Party 炒股幫



## 資料詳情：

活動橫跨本年5及6月，獲選參加者將有機會免費學習以短視頻演示介紹金融科技範疇，活學作為網上主播的應有技巧。

期間力爭表現，贏取股評家認同去爭奪不同獎項。



# 目錄

04	劉東霖	社長有話兒	
05		工商專業新經濟	
06	光大新鴻特約	微信 - 投資先機	00863
08	女分析師總會	巾幗英雄傳	
10	常歡	投資世界	00631
11	楊德華	股壇·煉金術	00382
12	劉宇亮	股宇有云	01177
12	勤豐證券研究部	勤豐研究 101	
13	聶振邦	勢價股精華	
14	陳偉明	期權布局	
14	潘鐵珊	股壇鐵判	00331
15	黎家聰	聰明錢走勢	00043
16	炒股幫特約	封面故事： 疫市未完「息魔」又至中歐斬纜！？	
20	王榮旭	投資總舖師	
21	唐仁	市場仁語	06622
22	岑智勇	玄學金融	
23	潘啟才	招財密碼	
24	張嘉奇	中港兩邊走	06123
25	朱成志	社長論劍	
26	遊皇 X 軍團	遊皇期技	
27	遊皇 X 軍團	股壇遊皇	
28	豹姐	豹房攻略	
29	VINCENT	智匯被動收入工作坊	
30	方澤翹	亨言澤語	02600

# 210X

2021 · 05 · 07

星期五網頁版



facebook



社長兼總編輯：劉東霖  
President & Chief Editor : Lau Dong Lim

Editor : Alice Chan

Graphic Designer : JJ Ho

圖表提供：霸才  
Graphic Supplier : Stockonline.com

出版：炒股幫有限公司  
Publisher : Stocks Party Limited

地址/Address :  
香港中環祖庇利街1號喜訊大廈4樓402室  
Room 402, 4/F, Haleson Building,  
1 Jubilee Street, Central, Hong Kong

承印：炒股幫有限公司  
Printer : Stocks Party Limited

地址/Address :  
香港中環祖庇利街1號喜訊大廈12樓1208室  
Room 1208, 12/F, Haleson Building,  
1 Jubilee Street, Central, Hong Kong

廣告部電話：(852) 2498 3681  
廣告部傳真：(852) 2156 0201

發行：德強記書報社發行人有限公司 /  
勤力德書報發行有限公司

合規顧問及投訴部：  
先達合規顧問有限公司

定價：每冊港幣15元

版權所有，翻印必究

免責聲明：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。投資涉及風險，隨時輪到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的任何預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！

今期封面兩隻上升股票，是上期本刊專欄特別推介而升幅最大，股價按4月28日（上周三）開市價對比一周內最高收市價得出的結果，小數位以4捨5入為準。

本刊所有股價圖除特別標註外，均為半年走勢圖。

有話兒

# 外匯被動收入大激活

## 社長

是咁的 . . . . . 本社長一向宅心仁厚，樂善好施之餘亦不時看心情作育英才。最近便獵得幾副亮麗臉蛋，好為 SkyFinance 主播行列加添新氣象，一個全新以外匯為主題的節目畢日推出，當中融合了實戰及與投資者互動原素，希望與大家同上無落，一起賺過痛快。

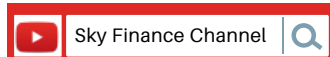
不過，外匯並不是我專長，所以抱著學習心態，與兩位主持 VIVI、KARINA 一起在節目中，與大家邊玩邊賺而已。比較有興趣的是節目贊助商智匯，其獨家研發的程式交易平台，怎樣做到高達 90% 的致勝率，每月穩賺 3 至 5% 的佳績呢？

至於程式交易是甚麼？有多普及？按 Seeking Alpha 網站，目前八成美國股票的買賣基本上都是程式交易，後者也不是神奇得一控制就出錢，其原理就是按照策略設計者的邏輯和既定條件作出買賣。由於是機械或操作，避免了人手操作的感情用事，止賺止蝕一刀切家點到位，在交易執行上無疑令紀律及效率極速提升，至少一定唔會有 Fat Finger 事件發生。

希望大家喜歡我的新節目！



劉東霖



Facebook

## 海南香港戰略共振 攜手繁榮

2013年以來，中國先後設立11個自貿區，各自自貿區功能定位及優勢特色各有不同。海南自貿區將以發展旅遊業、現代服務業及高新技術產業為主導。同時會利用全島優勢，為中國海洋經濟服務，一方面為中國發展提供新經驗，另一方面向建設自貿港邁進，對接全球。

內地政府將海南自貿區發展提到戰略重視地位。近年內地政府大力推動海南的經濟發展，兩年前已發出了《支持海南全面深化改革開放的指導意見》，以全面推動海南旅遊業、為海南制訂自由港政策、發展完善的交通網絡、建設國際能源交易所，以及打造高科技綠色經濟等。

與此同時，在提升國家軟實力方面，「十三五」時期海南文化事業、文體產業蓬勃發展。海南省不僅組織開展了海南建省辦經濟特區30周年、新中國成立70周年、海南解放70周年等系列文化活動，在國際交流中，海南省積極承辦了博鰲亞洲論壇、金磚國家峰會、中非合作圓桌會議等重大外事活動的文藝演出，在推動國際文化交流中扮演著重要的角色。黨的十九屆五中全會明確了「十四五」時期關於文化建設的目標要求和遠景目標，指出需繼續跟進且大力繁榮發展文化事業和文化產業。群眾回應積極，不少企業也切實地行動起來。

其中一間回應的公司便是**富匯國際集團(01034)**。富匯國際集團前身是一間工程及基建公司，為了響應國家政策及早落墨，於2021年首季，成立全資成立新附屬公司——海南富匯國際教育有限公司，取得中華人民共和國海南省教育業務相關牌照，允許在中華人民共和國境內從事演藝文化事業相關的教育與培訓業務。而學校開幕在當地亦可算政商雲集，五月四日在三亞由集團主席暨富匯國

際教育校長馬小秋女士，及執行總裁暨富匯國際教育創始人劉心藝女士主持，當地領導和文化界名人亦積極配合。陣容包括：

- 三亞中央商務區管理局副局長、黨委委員陳默先生
- 中國國際貿易委員會三亞市委員會會長姚曉君先生
- 三亞市婦聯副主席龔瑋丹女士
- 海南電影學院院長喬萬鈞先生
- 中國新聞監督研究中心輿情法製網副總編魯紅麟女士
- 中信旅遊集團有限公司董事王慧璿先生
- G20青年企業家聯盟中國理事會國際合作部市場總監孟猛先生
- 海南雅典職業技術學校董事長陳宜婷女士
- 海南雅典職業技術學校校長柴碧君女士

從此例不難看出，海南自貿區在深化改革開放的領域已經不斷加深落實力度。此前，中國國務院日前發布海南自貿港建設方案，關於海南是否會替代現在香港部分功能和地位的問題，國家發展改革委副主任林念修表示，如果海南要取代香港，意味著海南要成為國際金融中心。以金融業增加值算，海南只有392.23億元，而香港是4,493.94億元。姑且不管金融體制是否健全，資本是否自由流動，是否銜接英美法系，也不管發展銀行業、保險業還是證券業，單說要做到香港的金融業體量，還要增長10倍。

筆者認為，中央每每制定規劃，總有輿論說會衝擊香港或取代香港，事實上，分析問題要看數據，香港近年風波不絕，但香港的獨特地位也不是其他地方可取代，港人切莫人云亦云，妄自菲薄。海南自貿港與香港定位不同，互補大於競爭，不會對香港造成衝擊，下一步將加強與粵港澳大灣區聯動發展，雙島應形成戰略共振，方能共同實現繁榮。

【撰文：王德承】

光大新鴻基產品開發及零售研究部，團隊由八名擁有豐富經驗的分析師組成，研究範疇涵蓋宏觀經濟、地區金融及行業發展；透過發掘市場上優秀的投資及理財產品，將市場走勢落實為投資主題。目標是在不同市況，協助投資者把握投資機會。



## BC 科技：首家持牌 數字資產平台

繼上周五後（4月30日），周一（5月3日）港股再次顯著下跌，恒指一度跌破 28,300 點水平，反映市底有所轉弱。消息方面，雖然聯儲局議息後維持利率及買債規模不變，主席鮑威爾亦表示，通脹受臨時因素影響而上升，不預示局方將要加息，但礙於經濟數據普遍理想，通脹又有升溫跡象，加上有其他聯儲局官員（達拉斯聯儲銀行總裁卡普蘭，Robert Kaplan）再度敦促當局應該開始討論削減量寬，令市場對央行「收水」的憂慮有所升溫。

另一方面，內地監管部門繼續約談網絡平台，人行、銀保監、中證監和外管局等金融管理部門，聯手對 13 間從事金融業務的網絡平台企業進行監管約談，提出七大整改要求。在監管收緊下，龍頭科技股走勢或持續波動，或繼續局限有市表現。基於大市前景轉趨不明朗，市場上多隻大型股在波動的市況中又接二連三宣布配股，明顯不利大市投資氣氛，我們會將焦點放在個股上。

### 持有證監會牌照

我們上星期四（4月29日）與 BC 科技集團（00863）的管理層，包括他們的董事會執行董事、集團財務總監及投資者關係經理會面，今個星期本欄會介紹其業務。集團主要有三個核心業務分部，首先是數字及區塊鏈業務分部（OSL 分部），為機構及專業投資者提供軟件即服務（SaaS）、經紀服務、自動交易平台及受保的託管服務。另外，集團於內地經營其餘兩個業務分部，包括 1. 為客戶提供定製廣告及營銷服務，以及 2. 為商業園區提供園區經營及管理服務。

一般而言，主力基本分析的筆者，會從業績入手，但集團業務較特別，為市場上主要的比特幣概念股之一，因此業務發展前景或相對更重要，下文亦會主力探討其 OSL 業務。集團旗下的 OSL Digital Securities Limited 於去年 12 月 15 日，獲得證監會授出經營虛擬資產交易平台牌照，可在香港從事受規管的數字資產經紀及自動化交易服務



業務，並為第一家及現時唯一獲得相關牌照的交易平台。

### 區塊鏈業務收入上升

集團去年收入按年增長 32% 至 2.17 億元人民幣，期內經調整 EBITDA 達正；其中 OSL 數字資產平台收入達 1.51 億元人民幣，按年增長達 111%，並為總收入大幅上升的主要驅動因素。根據管理層所指，相關業務收入揚升，是因集團數字資產交易服務的交易量增加，以及數字資產 SaaS 服務所帶動。仔細分析，去年其 OSL 數字資產平台的活躍客戶按年增加 30%，總交易量同比增加 228%。隨著虛擬資產日趨普及，此業務發展的潛力可觀。管理層對未來行業及公司的業務發展非常具信心

已日漸見成效，加上取得證監會的牌照（可進行有關數字資產的第 1 及第 7 類受規管活動，令其得以和部分傳統金融領域夥伴達成重大的業合作。管理層強調，未來會將資源投放於香港獲發牌的交易平台，以促進開發客戶群並提升收益。當中的主要戰略是直接通過 OSL 交易所及 SaaS 產品變現集團的技術平台；與此同時，集團會致力擴大機構客戶群，服務對數字資產有興的客戶。

### 較適合進取投資者

在看好業務發展的同時，亦會提醒大家：行業正處於發展階段，市場正不斷變化，資產價波動及合規性等風險均需留意。如果進取投資者看好集團的發展潛力，可待股價每次回吐時買入。

【筆者為證監會持牌人，本人沒持有上述股份。】

### 集團於監管合規軟件、系統及流程的戰略投資

由於篇幅太大，未能盡錄，以上內容節錄自《荆香撲鼻》公眾號（ID：GingHeung），欲知詳情，可以關注該號，再按「一頁荆香」內瀏覽，就算開市時段，都可瀏覽「荆香之友」的股評分析以及新內容的 Update 等。

香港女分析總會，早前股市大升，人人當股神。朋友之間，尤以女性投資更獨具慧眼，當中集情感、理智、信息與分析於一身。有見及此，「香港女分析師總會」因而成立，希望匯聚一群有投資智慧及內外兼備的女士，定期聚首一堂，分享理財及投資心得。



## 細胞治療前景無限 藥明巨諾撈底要及時

全球細胞治療市場競爭越趨激烈，細胞治療被視為有望「永久消除」癌症及遺傳性疾病的一項創新技術，藥明巨諾-B (02126) 近日於高位急回，但於低位 30 元水平見強勁買盤支持，短線博反彈空間理想，是投資者良好的吸納時機。

據介紹指，集團是中國領先的臨床階段細胞治療集團。自集團於 2016 年成立以來，集團建立了一個專注為血液癌症及實體瘤開發、製造和商業化突破性細胞免疫療法的一體化平台。集團的願景是為中國市場開發創新的細胞治療手段，為中國癌症患者帶來革命性的新興治療方式。

集團表示，其建立了全面且差異化的細胞免疫療法產品管線，集團風險平衡的業務模式已在血液癌症細胞療法領域展現明顯優勢，並有機會擴展至新興的實體瘤細胞治療領域。集團的產品管線兼具已經驗證

有效的靶點及新型腫瘤抗原的候選產品。

其中，針對血液癌症的產品 Relma-cel 已經商品化在即，該產品以集團為中國內地、中國香港及中國澳門自 Juno 引進的 CAR 結構體為基礎。以相同 CAR 結構體為基礎的 Juno 產品 (「liso-cel」) 於 2021 年 2 月獲得美國食品藥物管理局的生物藥物上市許可申請批准。

生醫媒體平台《基因線上》報道指，relma-cel 是藥明巨諾旗下 CAR-T 候選藥物，也是臨床進展最快的一個藥物，有望成為中國首個一類生物藥品的 CAR-T 療法。該藥物三線治療瀰漫性大型 B 細胞淋巴瘤的上市申請也於 2020 年 6 月獲中國國家藥品監督管理局受理，9 月取得優先審查資格，隨後，中國國家藥品監督管理局更判定 relma-cel 為治療濾泡淋巴瘤的突破性治療。大行當中以瑞銀對藥明巨諾的





看法最為進取，給予「買入」評級，和目標價 42.2 元，相當於潛在升幅達 40.67% 水平。

損 3.04 億元人民幣，對比 2019 年為虧損 1.89 億元人民幣。

瑞銀報告認為，藥明巨諾去年錄虧損 16.64 億元人民幣，較 2019 年的虧損 6.33 億元人民幣有所擴大，主要是由於優先股及認股證公平價值變動、研發開支增加，及基於股份的薪酬提高。若撇除非持續項目的影響，去年經調整虧

該行表示，藥明巨諾股價已較 2 月底的高位回調約 40%，相信已完全反映來自零風險收益率 (risk-free rate) 上升的波動，及投資者對早期生物製藥企業的擔心。

### 勤豐證券特約 夏普比率 (Sharpe Ratio)

甚麼是夏普比率？

夏普比率是在基金投資或是資產配置時，用來衡量整個投資組合績效與穩定性的重要指標。夏普比率就是衡量一個投資組合：「在承受 1% 的風險下，能得到多少報酬？」

例如，夏普比率 0.5，代表承受 1% 的波動風險下，長期可以創造 0.5% 的報酬率。也可以說想得到 5% 的報酬，可以預期過程有 10% 的上下波動。夏普比率是一個很簡單的方法可以衡量策略的好壞，因此常被用在基金成效、資產配置等等長期投資的成效衡量上。

一般來說單純買進持有 (Buy&Hold) 指數，例如持有 S&P500 指數，夏普率大約落在 0.5 上下，而經過資產配置後的投資組合，夏普率通常可以得到提升，如果是接近 1，就是不錯的策略，如果是 1.5 以上那就非常好。

應用夏普比率有兩個事項要注意：

1. 數據不能取太短，最好包含牛熊市周期。

當數值都只有取牛市，那出來數字就會很漂亮，一但遇到熊市時，就會發現夏普比率缺乏參考價值。以近年來說夏普比率計算至少要包含到 2008 年，才有參考價值。

2. 一個好的策略，取任何一段時間的夏普比率，數值不應該有巨大的落差。

舉個例子，如果我把買進持有 S&P500 的 ETF 當成一個策略，去測試從 2008 至 2018 年共 11 年的報酬，會得到夏普率 0.53 但如果我把時間分成一段一段來看，例如每 5 年分成一段，卻發現數值跟 0.53 差很多。



投資小知識



常歡（蘇家榮），元大證券（香港）營運總監，程式選股師，其投資組合於《資本一週》×《炒股幫》的擂台榜於2017年度增長110%；2018年度逆市增長45%，摘取總冠軍；2019年度再度蟬聯總冠軍。



## 三一國際 目標倍升

三一國際（00631）主要從事煤礦設備及港口機械業務。兩個部門分別是：（1）煤礦設備分部生產及銷售掘進機、聯合採煤機組、礦用運輸車輛及配件以及提供相關服務。（2）港口機械分部生產及銷售大型港口機械及小型港口機械及配件以及提供相關服務。大型港口機械包括龍門吊、船到岸吊和堆場起重機。小型港口機械包括正面吊、空箱手柄和重型叉車。

### 業績亮麗

上月中，三一國際發布亮麗的2020零年度業績，截至2020年12月31日止財政年度實現營業收入人民幣7,363.9百萬元（下同），同比增加30.2%；年內溢利1,051.5百萬元，同比增加14.1%；經營性現金流入淨額1,070.4百萬元，同比增加33.6%。總資產及淨資產分別為17,464.2百萬元及7,858.9百萬元，同比增幅分別為12.3%及10%。

期內銷售收入較去年同期增長顯著，主要由於礦山裝備板塊產品持續向電動化、智能化升級，寬體車、綜採等產品憑藉其優異性能獲得客戶認可。礦山裝備板塊銷售收入達到4,850百萬元，同比增長41.6%；物流裝備板塊克服海外疫情影響，電動堆高機、無人集卡等新產品完成研發和交付，實現逆勢增長，銷售收入實現2,520百萬元。

報告顯示公司繼續堅持研發創新，研發投入達人民幣447.6百萬元，同比提升16.3%，全年共實現35款新產品上市。其中機器人業務首次亮相，包括系統集成、移動機器人及倉儲搬運的電動叉車等新產品，首年已獲4億元收入，在手及意向訂單近11億元，相信未來訂單亦繼續增加。

集團新產品相續推出市場，有賴於集團建立1,100人研發團隊，投入近4.5億元進行機器人、電液控、無人駕駛、綜採自動化、智慧礦山等研發產品，研發費率達收入6%，預先為未來發展鋪路。筆者對此科研投入相當正面，並有力拓展更大國際市場。

受益於國際化戰略持續推進，2020年集團國際銷售收入約人民幣1,360.6百萬元，同比增長約28.2%。其中，礦山裝備板塊完成東歐、中亞等6大區域市場渠道佈局，新開發3家代理商，新進入4家大客戶。物流裝備板塊深耕與MSK、PSA、DPworld等海外大客戶的戰略合作關係，並新增進入肯亞港務局、蘇丹港務局、摩洛哥鐵路局等14家海外大客戶，在澳洲、阿聯酋、墨西哥新開發四家代理商，海外銷售渠道布局進一步完善。

### 集團數字化

集團視數字化為最核心的競爭力及發展驅動力。2020年，集團持續推進數字化轉型升級，並取得了階段性進展。核心業務流程實現了「標準化、線上化、自動化、智能化」，三現數據、四表管理、設備互聯全面應用，生產管理水平大幅提升。機構評級方面，在所有4家參與評級的機構中，100%的券商給予買入建議，無券商給予持有、賣出建議。

星期二執筆時，再次突破10元之上，並創上市新高！圖表上，股價突破長達10年的2011年歷史高位，筆者系統顯示只要站穩在10元之上收市連續三天，長線目標20.2元。

【筆者是證監會持牌人士，未持有上述股票。以上屬個人意見策略，並不構成任何投資建議。】



# 中匯集團利好因素不絕 20天線吸納

上期文章開首已表明出現「爆邊」，「Long Call + Long Put」的期權組合現時可以「食糊」了；不過比較不幸的是踏入五月大市出現「爆落」情況，莫非應驗了「五窮月」魔咒？筆者認為要觀察本週四（5月6日）「北水」重開後走勢如何才能作準。現時投資主調仍然是「以守代攻」，資金入市態度謹慎，流入「舊經濟」、「防守性」高的股份為主；科技股暫時只宜觀望，要從估值層面出發。

雖然新經濟科技股表現遜色，但高等教育股卻可以多加留意，當中**中匯集團（00382）**更是筆者首選。集團早前公布半年業績，再一次交出亮麗成績表，公布截至今年2月底止中期業績，純利約為1.65億人民幣，按年增11.98%，每股基本盈利16.03分，派中期息5.5港仙。期內，收入為5.54億元，按年升32.52%；毛利為2.77億元，按年升35.84%；在校學生人數為6.24萬人，按年增76.8%。

集團能夠交出好成績，首先是民辦高教職教利好政策持續公佈。「十四五」規劃綱要草案，高等教育毛入學率達60%，分類建設一流大學和學科，穩步擴大專業學位研究生規模。《關於進一步做好第二學士學位教育有關工作的通知》中提及，各地各高校根據學校發展規劃和辦學條件合理確定第二學士學位教育規模，大力培養複合型人才，緩解結構性就業矛盾。由始可見，整體國策大方向都是要投入更多資源於高等教育上，培養更

多人才，而且是向高端進發，配合國家未來發展。

至於中匯集團自身發展方向更加吸引，集團上市差不多2年，終於出現首次國內併購項目，今年1月份正式完成收購四川城市職業學院及四川城市技師學院51%的股權。2間學院的區域位於成渝經濟圈，全日制在校生達2萬人，省內同類型院校位列第二，學費水平2021/2022學年普通類人民幣1.68萬，藝術類人民幣1.78萬，在四川省內同類型院校排名第一。至於報到率方面，在四川省內同類型院校排名第三，2019屆及之前連續9屆畢業生就業率均超過98%，位列四川省民辦高職院校第一，全國民辦高職高專院校第8。總括而言，兩間學院質素非常之高，而且有升格潛質，於「十四五」規劃升本學校，是次併購對集團有非常利好增長貢獻。

另一方面，集團如期轉設成功，華商學院的全名已變更為廣州華商學院，自2020年12月起生效。轉設後集團辦學自主性更強，辦學模式、專業設置更靈活，對未來辦學層次提升創造有利條件。更重要是向廣東財經大學支付的學籍管理費也將2022財年開始逐步遞減，從而優化集團的成本結構以提升效益。策略上，有興趣投資者可於20天線8.25元吸納作中長線持有。

【權益披露：筆者並無持有上述股份】





股  
宇  
有  
云

劉宇亮 (Ouyuliang)，獨立股評人。擁有股壇實戰經驗超過 10 年，擅長研究圖表走勢，配合獨特的技術分析指標，融合環球市況基本因素，能精準預測大市走勢及捕捉最佳投資良機。

12 炒股幫

## 水退知強者 未落鑊疫苗股中生製藥

恒指今年四月高位為 29,405 點，低位是 28,274 點，整個月波幅僅為 1,131 點 (3.98%)，如此窄幅的上落，按月份和點數計算，要數至 2019 年的 4 月，當月恒指波幅只有 897 點，而恒指在 2019 年 5 月大跌了超過 2,700 點，約跌了 9%。執筆時，大市在從 4 月 29 日的高位 29,405 點，跌至 5 月第一個交易日上午的低點 28,256 點，下跌了 1,149 點。只用了 2.5 個交易日，波幅已經超過了整個 4 月份，可以預期市況在 5 月將會較為波動。

4 月中國官方 PMI 指數較上月回落 1.6 至 52，但財新 PMI 升至近四個月高點。官方 PMI 由統計局發布，以大中型企業為主，樣本超過 3,000 家；而財新 PMI 數據樣本企业約 500 家，多反映中小型企業的情況。PMI 數據的分化，加上五一黃金周內地長假期令成交梳落，令港股踏入 5 月在成交不足千億下呈弱勢。

惟水退，更有利於發掘強者，當中以醫藥和 CRO 板塊最為觸目。印度新冠疫情再度反覆，印度亦目前是全球新冠肺炎疫苗產量第二大國，疫情失控有可能影響疫苗生產，又或因疫苗缺貨而限制出口，令國內疫苗相關股份大漲。在中國，已有 4 款自主研发的新冠疫苗獲批上市，其中國藥集團 2 款、北京科興 1 款，康希諾 1 款，在港上市的**國藥集團 (01099)**和**康希諾 (06185)**先後爆上。

預計中國政府將在未來兩個月內承認德國 BioNTech 疫苗，負責該疫苗於中國大陸及港澳地區的臨床試驗、上市申請和銷售的**上海復星醫藥 (02196)**在 5 月第一個交易日更大升 19.5%。世界衛生組織 (WHO) 將最快本周決定是否核准國藥和科興疫苗的緊急授權，下一波炒作會否輪到持有 15.03% 科興股權的**中國生物製藥 (01177)**，投資者拭目以待。

f Jeff Lau Stock 🔍



勤豐研究  
101

由勤豐證券研究部，以深入淡出的方式為投資者介紹艱澀的投資理論，希望協助大家能更了解投資路上的種種難題。

## 印度疫情再度發酵 呈現失控狀態

4 月 21 日以來，印度新冠疫情單日確診數量維持在 30 萬人以上；根據印度衛生部公布的最新數據，截至當地時間 5 月 3 日 8 時 (北京時間 10 時 30 分)，過去 24 小時內，印度新增新冠肺炎確診病例 368,147 例，單日新增病例連續 12 天保持在 30 萬例以上，累計確診 19,925,604 例；新增死亡病例 3,417 例，累計死亡 218,959 例；累計治愈 16,293,003 例；現存確診病例 3,413,642 例。

2020 年 10 月新冠病毒 B.1.617 雙突變株在

印度被檢出，該突變株的傳播性與在英國檢出的 B.1.17 突變株相當，均高於南非檢出的 B.1.351 突變株。自 2021 年 4 月開始，B.1.617 突變株在印度當地的檢出比例明顯增加，所占比例已經超過 70%。近期印度灑紅節 (3 月 28 日) 和大壺節 (4 月 12 日聖浴日) 等重要節日接踵而至，當地民眾的大型聚會沒有採取有效的防疫措施，在突變株傳染性強的基礎上進一步加劇了印度當地的疫情傳播。

# LEGION CONSORTIUM LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2129



聶振邦，獨立股評人，已教學生逾千；暢銷投資書作家；五個媒體專欄作家；2017年投資比賽冠軍；電視財經節目常規嘉賓；受歡迎網媒財經訪問嘉賓；不足三年半選出193隻升股。

13

炒股幫

## 潛伏股 Legion Consortium 升勢待發值留意

今日分析股份是 Legion Consortium (02129)，集團主要在新加坡從事提供貨車運輸、貨運代理以及增值運輸服務。截至2020年12月底，集團正在營運3個約3.8萬平方米的露天物流堆場。集團的車隊包括56部原動機、500部拖車和3部平板貨車，機器包括2部正面起重機和2部鏟車。上市日期為2021年1月13日，至今年5月6日接近四個月，早前招股價介乎0.4至0.52元，最終以下限價的0.4元上市，相對當時已發行股數為12.5億股，計出上市時市值為5億元，因低於10億元，可見透過「殼價」分析每股合理值適用。

### 殼價分析每股合理值

於今年5月3日收報0.183元，較上市價低逾五成四，引起筆者關注。於今年4月27日收市後發布的2020年報顯示，截至去年12月底資產淨值約2,508坡元，配合集資淨額及股本會計入帳分別約6,919萬和1,172萬港元，相對現時已發行股數為12.5億股，計出每股資產淨值折合為0.1824港元，相對現價0.183元，計出市帳率略高於1倍，因與1倍相若，就基本面而言反映現價處於合理水平。此外，以上述資產淨值經調整後，配合主板股份殼價普遍不少於5億港元，合共折合約6.54億港元，相對已發行股數，每股合理值為0.52元。

### 高位回落至已逾六成

合理值對比現價0.183元，潛在升幅為1.84倍，反映現價實則處於偏低水平。即或將殼價下調至1.5億元，配合上述經調整資產淨值，相對已發行股數，每股合理值仍不少於0.243元，較現價0.183元產生潛在升幅也有32.79%，進一步確認現價偏低。於2021年1月13日為上市首日，當日高見0.485

元（暫為今年最高），較上市價0.4元高21.25%，反映上市以來股價一直未見大幅炒上，並且當日已見低走，表示股價已開始反覆向下，至4月14日收報0.174元，為上市以來最低收市價，僅約三個月較高位累跌逾六成四。

### 揣摩有心人拉升目標

而0.174元相對現報0.183元僅差5.17%，低於一成可見股價的確偏低。此外，3月8日至4月29日，收市價介乎0.174至0.209元，期內最低價則見於4月12日的0.173元，主要波幅間區介乎0.17至0.2元，屬低處橫行格局，反映現價進場風險不大。另想指出截至去年12月底集團每股資產淨值為0.166元，可視為上市前惟一股東主席、行政總裁兼執行董事黃春興（現佔權75%）持股之每股價值，相對現報0.183元帳面僅賺約一成，一般高出不少於八成才合理，由此推斷當有心人行動拉升股價時，將不低於0.3元。

0.3元相對0.183元之潛在升幅近六成四，令散戶進場的吸引力增加。參考策略為進取者可於現價或以下買入股份；謹慎者可於0.165元或以下買入；保守者則可於0.146元或以下買入。初步目標價為0.25至0.27元；買入價下跌30%可考慮離場。另須留意兩件事，其一是於有心人未行動前，股價繼續於0.170至0.2元之間橫行機會大，投資者進場前要有守候的心理準備。其二是鑑於近期恒指表現波動，存在打亂有心人部署的可能，遇上股價下挫時不進行維穩，所以投資者應嚴守止蝕為佳。

【權益披露：本人沒持有上述股份】



## 期權 布局

陳偉明 (Chen Weiming)，耀才證券銷售客戶服務部高級經理，獲英國倫敦大學皇家霍洛威學院金融及商業經濟學學位。定期在各分行舉辦投資教學講座，擅於利用各種衍生工具配合技術分析、市場心理、策略部署及價值博率，以捕捉短線出入市機會。由於在最新線工作關係，特別了解一般散戶心理並加以應用在投機領域上。

14  
炒股幫



偉祿集團 (01196) 特約

## 小心「五窮」月

港股在上周初仍未擺脫窄幅橫行，正當上周四 (4月29日) 期指結算當日，恒指向上突破50天綫高見29,405點似有繼續衝上跡象，但筆者早已提醒港股在缺乏北水下有機會趁靜市作出突破，而突破方向以向下機會較大，甚麼技術上穩步上揚或者頭肩底的說法盡不可信，相反向上假突破機會較高，因此調繼續逢高造淡策略，結果港股在上周五 (4月30日) 借通脹藉口開始急插，Long Put 策略大賺。

事實上，橫行市況假突破特別多，繼續用50天綫作為阻力意義不大，因此筆者上周把期指技術阻力改為3月18日高位29,575點，即使大市不如預期般向下急插，在上落市中逢高造淡勝算卻高，唯一要提防的是向上真突破爆上的風險，因此當時決定分兩注

用風險有限的小注博大贏 Long Put 策略。

早前帶領大市向上的舊經濟板塊開始遇上壓力，而新經濟板塊下跌壓力雖然逐步減少卻未見出現上升動力，加上港股暫時缺乏利好消息支持，筆者傾向小心「五窮」月真的出現，因此早已建議各位戰友在港股29,000以上逢高減持倉位，並且主動造淡。

十個牛皮九個淡，港股橫行已久，是時候作出突破，而港股上星期向上作出假突破後，向下殺落誘因更大，技術上期指本周一 (5月3日) 低位28,053點是重要支持所在，如果短期內跌穿此低位，港股有機會出現反覆向下走勢，到時筆者會以短綫指數移動平均綫作為指標，逢反彈至EMA 7以上繼續採取 Long Put 策略。



## 股壇 鐵判

潘鐵珊，香港股票分析師協會副主席，天震康合證券有限公司投資總監，擁有30年金融界經驗，曾任職海通國際證券集團環球投資策略董事、香港期貨交易所董事及香港聯交所期權結算所董事逾四年，獲得英國曼徹斯特工商管理榮譽碩士學位，並於各大電子傳媒及報刊、廣播電台等作出市場分析及港股評論。

## 豐盛服務集團業務和財務均穩健

香港股票分析師協會副主席潘鐵珊先生指出，**豐盛服務集團 (00331)** 截至去年12月31日止的中期業績，受惠業務組合優化，收益跟2019年同比升14%至27.6億港元，而股權持有人應佔溢利同比大增1.3倍，錄得3.3億港元。毛利率增至20.1%，跟去年同比升4.7個百分點，毛利增加由機電工程及環境服務、綜合物業及設施服務兩個分部所帶動。

集團隨成功轉型由單一專注工程業務，到成為一家多線業務發展的生活服務綜合企業，從事全面的管理業務。綜合物業及設施服務分部提供城市基礎服務，為集團貢獻過半數的毛利及純利，為核心業務。集團的機電工程項目涵蓋各類型政府建築物及大學、醫院及機場設施，其中有不少大型項目，例如將

軍澳入境事務處總部、赤鱸角航天城商業發展項目、觀塘及啟德發展區的住宅發展項目、澳門名勝世界等。可見機電工程分部為集團支柱，於業務上相當穩健。

集團過去在收購兩項物業及設施管理服務業務時，淨資產負債比率仍然維持0%不變，足以證明其財務穩健；而此兩項收購亦能分散集團於工程業務時所承擔之週期性風險，令其有平穩的股息率。此外，集團持續創新，投資於多項建築技術，包括「建築信息建模」(Building Information Modelling)、「機器人整體解決方案」(Robotic Total Solution) 等，有助改善經營效益及加強項目管理。香港股票分析師協會副主席潘鐵珊先生認為，可考慮於現價買入，上望8.2元，跌穿4.2元止蝕。

## 豬價上漲 卜蜂變身高息價值股

很多時候買股票買一些我們日常生活都會接觸到的公司會是一個不錯的選擇，因為我們能得到最直接的用家體驗，例如用 iPhone 的朋友買蘋果公司的股票、吃大快活的買大快活的股票。而今天想介紹一間大家常接觸到，卻容易忽略的股票，就是製作筆者最愛吃的 CP 牌雞翼的那間公司——**卜蜂國際 (00043)**。現時它的股票就跟它的產品一樣抵買。

卜蜂國際是一間歷史悠久的公司，自 1979 年已在中國營運，而在越南營運則始於 1993 年，亦是最早進入越南的外資企業之一。集團在中國以「正大」的品牌經營，擁有逾四十年的營運歷史。如今，本集團已成為越南最大的農牧食品公司之一。它的業務全面涵蓋產銷動物飼料產品，繁殖、養殖及銷售禽畜及水產和產銷增值加工食品產品。公司的綜合農牧食品業務戰略，使它能夠在整條食品產業鏈上提供安全和富有營養的產品。

去年，卜蜂透過全資控股的子公司正大投資 (「CTI」) 將其中國的飼料和豬食品業務與關連公司 Charoen Pokphand Group (「CPG」) 的中國區生豬養殖業務合併。正大投資向 CPG 發行新股支付代價，佔正大投資發行後已擴大股本的 65%。因此，集團在正大投資的持股比例從 100% 降至 35%。合併後的正大投資業務晉身了中國動物飼料和豬養殖行業的前十名。這個佈局進一步鞏固了集團在中國的農牧食品業務全產業鏈模式，使集團更能抓住中國飼料和豬養殖行業集約化所帶來的增長機遇。

截至 2020 年業績，剔除已終止經營業務之收入為 43.33 億美元，同比增長 24.0%。當中，越南農牧食品業務佔集團收入的 80.2%。股東應佔溢利同比增加 523.2% 至 21.55 億美元。剔除視作出售正大投資之一次性收益 14.66 億美元，集團的利潤由 2019 年 3.46 億美元大增近倍至 2020 年的 6.89 億美元，業績非常亮眼。全年利潤增

長主要歸因於越南生豬價格大幅上漲，推動越南養殖業務的表現。2020 年平均生豬價格為約每公斤 76,600 越南盾，而 2019 年則為約每公斤 46,200 越南盾，按年上升了 65.8%。

業績在疫情年仍表現理想，難怪公司派息也十分慷慨。2020 年全年派息每股 0.114 港元，以核心盈利計算，派息比率高達 51%。每股派息亦為近年來最多，較 2019 年全年派息 0.032 港元高出 3 倍以上，名符其實是高息之選。對於傳統投資者，高息當然是吸引，但另一個更吸引的是卜蜂的估值也十分便宜，現價市盈率只有 1.47 倍，這個數字恐怕不是經常能看到。

除了高息低 PE，市傳那間剛合併，集團持有 35% 股權的正大投資正計劃在 A 股上市。要知道，這是一間主要從事豬業務的公司。中國非洲豬瘟於 2020 年開始受控，但生豬價格仍然居高不下。這情況吸引了具豐富財務資源的規模養殖場增加生豬產量，亦推動了對豬飼料的需求。在這種行情下，正大投資順利上市的話將會相當吸引，估值有望大大提升。持有正大投資 35% 股權的卜蜂也很大機會藉此拉升股價。畢竟，正大投資盈利能力超強，僅一個月已為卜蜂貢獻了 6,645 萬美元盈利。

總括而言，卜蜂高息低 PE，正大投資在 A 股上市的傳聞也提供了一個投機的機會。只是 1.47 倍的 PE 計算了出售正大投資的一次性收益，而且國內和越南的豬肉價格也不見得不會回落。但卜蜂故意利用正大投資佈局中國豬業務，未來發展向好，加上疫情回穩也利好集團的家禽及食品業務，期待 5 月 13 號的第 1 季業績通過。卜蜂的估價或許就如它的 CP 牌雞翼一樣，便宜又好吃，至於為何如此抵買？作為吃貨還是吃了才算吧！

【利益申報：筆者執筆時沒有持有上述股份。】

內地長假期暫停滬深港股通操作，北水欠奉下港股成交一度跌至僅 900 億元，恒指失卻上升動力之餘，更要連番下試 28,200 點大支持位，形勢上顯得甚為險峻。

自上周五（4 月 30 日）恒指大插 600 點後，市場便不斷釋出壞消息。繼變異病毒開始出現印度、日本及歐美各國之際，美國財長耶倫（Janet Louise Yellen）出席會議時竟祭出「息魔」，隨後更傳出歐盟已經暫停了與中國敲定大規模投資協議。

展望周四（5 月 6 日）北水恢復通車，港股能否重新上力自是關鍵。技術上港股過去一個多月都在 28,200 至 29,200 點的區間迷失，以致目前仍困在「破邊爆邊」的格局。

撰文：炒股幫特約記者

## 港股無北水無得升

港股在「北水」缺席下，周一與周二（5 月 3 至 4 日）整體交投明顯減少至不足 1,000 億元。據統計，港股成交不足千億的日子，已是去年 10 月後的事了。

資料顯示，北水首 4 月淨流入 4161.5 億元，平均每日淨吸 57 億元，所以暫停北水，對港股影響大是可以預料的。在本周初段港股成交進一步縮至 908 億元，最主要原因是內地五一黃金周，北水暫停來港，當時騰訊（00700）成交亦縮至僅 39.3 億元。難怪港股市場變成半力出擊，那北水暫停究竟對成交的影響，甚至股指升跌有幾大呢？

數據顯示，今年以來每日涉及北水買賣的

成交為 541 億元，由於港股計單邊成交計，即約佔港股每日成交額的 13.2%。以最近一個月計，港股日均成交由 1495.5 億元，縮至五一黃金周的 933.2 億元，跌幅達 38%，遠超北水來港的比率。至於總計首四個月北水，買賣集中六隻股份，即買賣總成交合計逾千億元，包括騰訊（00700）、美團（03690）、小米（01810）、中移動（00941）、中芯（00981）及中海油（00883）。正因為無北水到，週一至週三的恒指亦精神不起來，連番插穿 100 天線（約 28,608 點）。恒指於 5 月 3 日低見 28,256 點，為 3 月 29 日以來最低。

## 100 天線具指標作用

周三恒指曾一度回升並高見 28,677 點，然





# 疫市未完 「息魔」 又至中歐斬纜!?



而當時市場對後市走勢仍有憂慮，特別是內地多個部委曾約見多隻重磅科技龍頭股，市場亦開始預期科技金融企業將無可避免迎來一番整頓，業務估值縮水之餘，這等科網股帶來的利淡影響亦不容忽視，最終令投資者對科技股卻步，以致市場維持偏弱走勢，恒指欲彈無從。

技術上，恒指上周五（4月30日）跌穿保歷加通道中軸後，本周已連續三個交易日失守100天線的支持，而且相對強弱指標（RSI）進一步向下發展，指數平滑移動平均線（MACD）再次返回負數區域，這些信號均已反映後市轉弱，尤其是港股在上周五及周一大跌後，投資者仍然不敢入市，已反映出恒指於早前多次受制於50天線（約28,905點）及保歷加通道頂部阻力後，一旦跌穿20天線（約28,799點）有可能發展成見頂走勢。

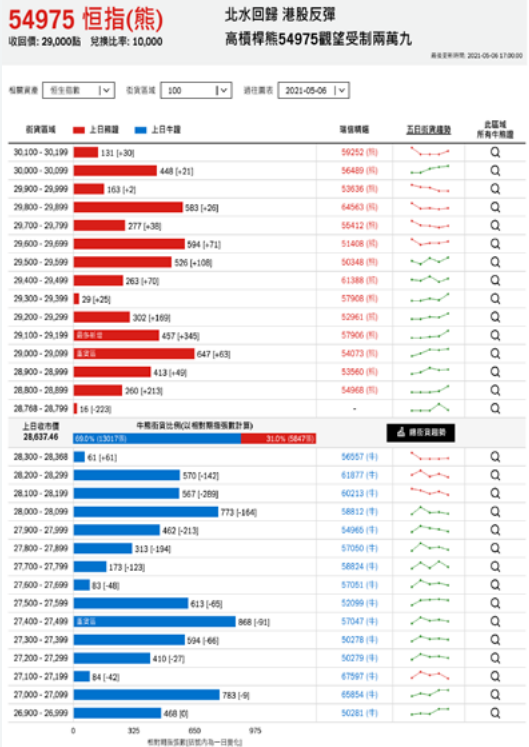
假如100天線真的成為短期的阻力，並開始見到20天線逐步逼近100天線，一旦失守形成另一個死亡交叉的話，恒指的跌幅相信會更加明顯，而未來一兩個交易日便會知道港股會否出現另一浪的一底低於一底走勢，投資者便須提高警覺了。

## 過去十五年5月份港股跌多升少

《炒股幫》社長劉東霖表示，據統計恒指過在15年的5月份表現跌多升少，目前市場幾已認定「5月跌硬」，身邊會炒市的朋友都以淡倉為主。然而，有一個散戶非常喜歡用的指標——牛熊證分佈圖就非常具啟發性。因為在29,000點以上，27,600點以下都各有重貨區及新增街貨。根據經驗，大戶有兩邊都殺的意圖，研究是先殺熊（先彈）再殺牛（後跌）呀？還是掉轉來做，即殺完牛再殺熊，真箇拭目以待。

股份方面，如欲入市博反彈，宜選與恒指關係不大的股份，至於航運股、航空股已出現獲利回吐，影業股、內需股及消費股亦炒得七七八八，反映汽車股、內銀股會很多一浸未定。

## 恒指牛熊證街貨分佈圖



圖片來源：瑞信

暫時睇恒指受制於29,200點，上升動力已經不大，所以今個月仍以上上落落為主，28,200點與29,200點兩邊「破邊爆邊」。如果下跌的話，最差可見27,500點，然而周四（5月6日）北水回來，港股又見企穩100天線，這一刻又不能睇得太淡了。

## 美國加息！係耶倫講錯定點？

美國財長耶倫出席會議時指出，隨著美國政府推出數以萬億美元計的刺激經濟方案，當地經濟增長會非常蓬勃，最終將會加息。她指出當地息口或會上揚，以防當地經濟過熱；又指出縱使額外開支對比整體經濟規模仍是較細，但卻會引起適度利率上揚。

她解釋，長遠而言政府須就著重於財政責任，可是以往政府長久以來，忽視對其使命相關的開支。她明言總統拜登採取非常進取策略，對以往多年來欠缺足夠投資的基建項目、人才培訓、科研社區及小型企

業進行支持，然而目前距離解決相關問題仍相當遙遠。對於通脹問題，耶倫重申不會對通脹情況過份關注，惟認為應當擁有方法以應對通脹。

耶倫的言論與日前聯儲局主席鮑威爾的說法有差距，鮑威爾指出目前並非聯儲局縮減買債規模的時間。而在上月中時，鮑威爾指出當局加息前會先縮減買債規模。

受到耶倫言論拖累，美國三大指數皆向下，道指最新報 33,802 點，跌 310 點或 0.9%，標普指數最新報 4,139 點，跌 54 點或 1.26%，納指最新報 13,519 點，跌 375 點或 2.7%。美匯指數上揚 91.29，升 0.37%；至於反映投資者恐慌情緒急升，最新報 21.71，升 18.57%。美國 10 年期國債孳息率最新報 1.59 厘，跌 1 個基點。

歐盟已經暫停認可中歐投資協議的程序，本由利好歐洲車企的中歐協議，如今卻反被淋熄。中歐協定主要利好德國汽車製造商，大眾汽車、寶馬和戴姆勒等傳統車廠均有意大舉進軍新能源車市場，務求急起直追在起步階段已落後於美國 Tesla 為代表的新能源汽車企業，而歐洲理應加快腳步向中國電池業及市場進行布局。

如果中歐協定落實，中、德雙方已經建立的合資公司，德方甚至可以突破 75% 的股權上限。歐洲車企可以在中國市場設立 100% 控股的新能源汽車公司及其新能源技術公司。在智能汽車領域，歐洲車企不再被要求成立合資公司，也沒有技術轉讓問題。目前寶馬持有華晨寶馬 75%，大眾又持有江淮大眾 75%。這實在是對歐洲車企一大利好。

現時歐盟已經暫停認可中歐投資協議的程序，昨日德國股市大跌 2.5%，相比法、英股市分別只跌 0.9% 和跌 1.8%，德股跌幅顯著。

## 中歐反面 電動車進程受挫

外電較早前報道，歐盟最高貿易官員周二表

示，由於雙方在針鋒相對的制裁後外交關係惡化，歐盟已經暫停了與中國敲定大規模投資協議的努力。報道引述歐盟執行副主席東布羅夫斯基斯 (Valdis Dombrovskis) 在採訪中表示「我們現在在某種意義上已經暫停了 . . . . . 歐盟委員會方面的政治外聯活動。」

有券商指，歐洲新能源汽車的快速發展更突顯了歐洲本土動力電池廠商的劣勢。僅是韓國 LG 化學一家公司就已經佔據 60% 的歐洲車型，三星和 SK 創新也佔據了重要的市場份額。此外，中國的寧德時代、孚能科技加快在新能源車產業鏈上的布區。亞洲動力電池企業已經在這個領域耕耘多年，在技術、產能、供應鏈方面都已經相當成熟，並且在成本控制方面具有顯著的優勢。

中歐投資協定本可逐步將增強雙方國家間的政治互信，打破雙方在新能源汽車產業鏈領域的投資限制。中國開放市場讓歐洲進入，將進一步刺激歐洲車企在中國尋求動力電池相關產業鏈的投資標的，也將進一步刺激中國電池企業進入歐洲尋找增量市場。

歐盟繼宣布暫停確認歐中投資協定後，亦代表原先利好歐洲車企的中歐協議已告吹，這或有礙電動車發展進程。早前歐洲各國對新能源汽車的刺激政策空前，例如德國政府提出 1,300 億歐元的經濟刺激計劃，推進汽車電動化，包括將增值稅由 19% 下降到 16%，純電汽車稅豁免期限延長至 2030 年，預期增值稅從 19% 將降至 16%，並大幅提高對新能源汽車購置的直接補貼。

今年第一季度，德國新車銷量下滑 6%，至 656,452 輛。3 月份，德國新車銷量按年上漲 36%，達 292,349 輛。其中，電動車的銷量在 3 月實現翻倍增長。純電動汽車的銷量按年增長 191%，達 30,101 輛，市場份額為 10.3%；插電式混合動力汽車的銷量按年增長 278%，達 35,580 輛，市場份額為 12.2%。由此可見，受補貼帶動下，歐洲電動車發展迅速。



# 投資 總舖師

陳子榕，雙證分析師（CFTA期貨+CSIA證券）。

20

炒股幫

## 傳產股狂歡 誰接棒？

大盤站穩萬七後不斷創高，電子、傳產、金融輪流表態，先前我看好金融股將成為本波推升指數的要角，不外乎金融股今年基本面相當強，擁有低本益比、低股價淨值比、高殖利率的特性，其中壽險股獲利亮眼，在全球指數創高下，持有的國內外有價證券投資利得，以及受惠台幣升值下得不動產潛在處分利益，**富邦金（2881.TW）**目前淨值達66.33元，今年Q1獲利4.89元，股價衝到64.3元將挑戰2015年高點69元，**國泰金（2882.TW）**淨值60.74元，Q1獲利4.32元緊追在後，股價落後富邦金，其中**中壽（2823.TW）**股價更低估，今年Q1賺2.08元，且每股淨值高達37.97元，但股價只有20.65元；證券股受惠台股交易量放大，龍頭股元大金（2885.TW）Q1獲利0.78元，旗下元大證券3月大賺30億，股價緩步墊高衝到26.65元，**宏遠證（6015.TW）**股性較為活潑，今年Q1獲利0.93元也衝到23.3元，同時擁有「金控、壽險、證券」的**開發金（2883.TW）**值得留意，今年Q1獲利0.66元，光是第一季就快追上去年全年獲利0.87元，股價只有13.5元，全年獲利預估可達1至1.5元，以目前股價來看本益比仍低。

### 原物料受惠漲價及需求暢旺

傳產原物料大漲也是因為今年獲利爆發，鋼鐵股**中鴻（2014.TW）**受惠原料鐵礦砂價格持續飆高，加上BDI指數持續上升，以及中美兩大國對於基礎建設推動，今年鋼鐵需求將持續旺。中國推動「碳中和」政策，許多當地鋼鐵廠因排放二氧化碳不符合標準遭要求減產，未來鋼鐵業供給將大幅下滑，原料加上運價上漲，面對鋼鐵需求上升，中國鋼鐵廠還減產下，估計下半年鋼鐵價格將易漲難跌，中鴻Q1財報好，5、6月鋼價亦調漲，全年獲利挑戰3.5元，即使我推介後已經大漲

翻倍，行情還是欲罷不能，塑化股PVC與SM報價續漲，**華夏（1305.TW）**Q1 EPS約1.5元，全年EPS預估5元以上，本益比仍不到10倍，**國喬（1312.TW）**Q1獲利和華夏相當，股價更低估只有32.1元，今年獲利看好可達5元水準，整體本益比仍相對低，只要跌就有資金承接。

### 環泥 Q1 淡季不淡 3 月營收創歷史新高

水泥是原物料股中漲幅相對落的，但台泥、亞泥近期補漲創波段新高，二線水泥股漲勢更兇，**嘉泥（1103.TW）**去年Q4認列桃園蘆竹土地處分利益，全年EPS達2.74元，三月股價不到20元，短短一個月時間衝到28.15元，相比之下**環泥（1104.TW）**股價更低估只有26.4元，3月營收5.75億再寫歷史新高，受惠南科廠辦建案增加帶動預拌混凝土需求，業外轉投資六和機械，在汽車產業景氣回溫後，今年Q1已轉虧為盈開始挹注獲利，以及持有高雄土地達25萬坪，受惠台幣升值潛在利益大，去年EPS1.9元，今年EPS上看2.5至3元，本益比約僅10倍，目前股價仍低於淨值28.5元，值得留意。



環泥（1104.TW）日線圖

看好理由：

1. 預拌混凝土需求暢旺，3月營收創歷史新高
2. 持有高雄土地達25萬坪，潛在利益大
3. 轉投資六和機械Q1轉虧為盈



天富金融集團特約  
股份代號：6622



市場  
仁語

唐仁，選股眼光獨到，洞悉先機，目標與《炒股幫》不謀而合。

21  
炒股幫

## 收益貢獻快將實現 兆科佳訊接踵而來

「五窮月」港股先跌後回穩，由於港股通暫停，缺乏「北水」支撐，港股每日成交金額大縮至不足千億港元。事實上，如此市況亦為搵家帶來低位收貨良機，其中，「生不逢市」的新股群中，竟發現被忽略的優質股，兆科眼科-B (06622) 甫掛牌即遇大跌市，股價潛水正宜低吼。

內地人口近年快速老齡化、日常生活方式改變，智能手機普及率驟升，以致過度用眼急增，令消費者更為著重視力健康的重要性。是以中國及亞太區眼科藥物市場尤堪憧憬。

市場預期，中國眼科護理的需求將於未來中期有望持續增長，眼科藥物市場規模於2030有望超過200億美元（折合逾15,600億港元）。本港原產而研發及生產基地植根於大灣區的兆科眼科-B，乃由李氏大藥廠(00950)分拆出來的創新眼藥企業，業內早享盛名，被視為中國創新眼藥新星。

兆科上市前獲多個重量級投資者加盟，包括GIC新加坡政府投資公司、高瓴、TPG、正心谷資本、奧博資本及愛爾眼科等眾多醫藥領域的明星風投及上市同業，全球發售更引入CaaS Capital、Matthews Asia等多家巨企作為基石投資者，認購總值5,500萬美元可供認購發售股份。其中，GIC及奧博資本更追加增持，反映對其看好與信心。

憑藉集團眼科領域專業知識，通過自主開發及許可引進，兆科至今已成功建立包含25種

候選藥物的全面眼科藥物管線，涵蓋多種主要的眼科適應症，有望成為海內外多個市場的領導者。

為快速把握市場先機，集團特別採用「創新藥+仿製藥」雙管齊下的管線模式，令其擁有全中國目前最全面的眼科藥物管線。現時兆科眼科已建立了包含25種候選藥物的全面眼科藥物管線，按國家藥監局的《藥品註冊管理辦法》分類為13種創新藥及12種仿製藥，涵蓋影響眼前節及眼後節的多數主要眼科適應症，例如乾眼症、濕性老年黃斑病變、糖尿病黃斑水腫、近視及青光眼等，其中更包括8種市場上尚未有的創新候選藥物及6種潛在中國首仿藥，若獲批准及成功推出市場後，當有潛力成為內地市場領先產品，亦可為集團帶來現金流量及在市場上佔據重要先發優勢。

內地有大量未獲得充分治療的眼科患者人群，眼部疾病總患病率遠高於美國，但眼科藥物市場規模僅為美國的六分之一，市場存在巨大增長潛力。加上集團在研管線豐富，其中最快有望今年內向國家藥監局提呈NDA的環孢素A眼凝膠，乃醫藥絕佳的創新藥。與美國批准的首款環孢素A眼藥Restasis相比，兆科眼科的環孢素A藥物是一種创新的水凝膠製劑，能夠在眼表更快擴散並停留更長時間。

基於收益貢獻快將實現，兆科眼科未來佳訊有望接踵而來，現價正宜趁低收集作中長線持有。



## 觀塘音樂噴泉停開 谷起毛記葵涌及東方昇

文章刊出之時，應已是立夏。參考香港天文台資料，立夏的時間為 2021 年 5 月 5 日 14:47，其八字為辛丑年 癸巳月 癸丑日 己未時，癸水日元，年柱、月柱及時柱都有七殺（土），月柱巳火為財，但火可生土，即進一步生旺官殺，並削弱財星。再者，時支與日支及年支相沖，反映今年夏天並不和諧，讀者們宜做好風險管理。

執筆之時，觀塘音樂噴泉已經暫停開放，原因是懷疑受視液影響而導致大量泡沫出現，現已關閉以排走池水及徹底清潔。據媒體報道，事件與網媒《100 毛》藝人「東方昇」，在噴泉用視液沖涼，影響其他人有關。網媒《100 毛》及「東方昇」都是毛記葵涌（01716）旗下業務，而毛記葵涌在事件後的股價曾出現異動，並發出公告指「不知悉任何導致有關價格及成交量上升之原因，或任何必須公布以避免公司證券出現虛假市場之資料。」

在較早之前，毛記葵涌指考慮到 COVID-19 爆發導致香港經濟下滑的嚴重性及持續時間的不確定性；集團未能物色到合適收購目標或策略聯合、香港的廣告服務的需求減少、觀眾持續支持現場演出，集團擬更加專注於活動策劃。基於上述因素，集團重新分配上市集資金額用途，將更多資金投放在活動策劃及一般營運資金。早前到觀塘音樂噴泉拍攝活動，或許就是活動策劃之一。

於 2018 年 3 月 28 日（戊戌年 乙卯月 己未日 己巳時）上市的毛記葵涌，參考其招股書 P. 78，其首間附屬公司是於 2010 年 11 月 30 日在香港註冊成立，其八字為庚寅年 丁亥月 甲申日，甲木日元，自坐申金為七殺，月柱丁火為傷官，亥水為偏印，年柱庚金為七殺，寅木為比肩。甲木生於亥月，偏向身強，天干有丁火亦為用神。地支寅亥合木（比劫），進一步使此造身強，要以財（土）、食傷（火）及官殺（金）為用。此造上市當天的八字土較重，所以能在當天出現以倍數計的升幅。

此造生於八運，視為乾造，乾造生於陽年，順推，2 歲起運，其大運如下：

72	62	52	42	32	22	12	2
乙未	甲午	癸巳	壬辰	辛卯	庚寅	己丑	戊子

此造初行水地運，雖非用神，但天干有戊土可用。在 2022 年起進入己丑大運，天干地支皆為用神，料其時發展定必更佳。是年辛丑，亦為此造用神，加上觀塘音樂噴泉已封，變成一塊濕土，料對集團發展也有幫助。

另一方面，參考維基百科資料，對其影響有限，而藝名「東方昇」的王嘉偉出生於 1986 年 4 月 18 日，其八字為丙寅年 壬辰月 壬辰日，壬水日元，自坐辰土為七殺，並與月柱伏吟，有機會打開水庫，故應以身強判之，要以財（火）、食傷（木）及官殺（土）為用。此造忌水，由於觀塘音樂噴泉有水，所以其實是不利他發展。是年辛丑，是水地運的最後一年，然後壬寅、癸卯及甲辰將會是木地運，利有助其演藝事業進一步發展呢！

# 一般授權的財技



我印象中，有一種通告是財技派初學者成日搞錯的，就是一般授權。一般授權，全稱是發行及購回股份的一般授權。

好多人成日都當成是好重要的財技操作。常見到就去問是不是隻股要開車呀？是不是要搶入呀？這類問題。可能因為一般授權同發新股票有關，令初學者以為間公司是要印股票啦！我可以好肯定告訴大家，其實這種通告極為常見，無論公司在這一年年內進行任何配股或者回購股份，只要股本所增加或者百分比不超過股東批准的範圍，就毋需事前獲得股東的批准，可以馬上做。

由於天有不測之風雲，可能有一日公司突然

有集資需要，要馬上去印股票集資，這時一般授權就可以發揮作用。但擺左一般授權，是不一定要做事的，只是擺一般授權就不用付款，所以一般大部分上市公司每年都會擺定個授權，以備不時之需，不一定印股票。就算要印，都可以等幾個月才印，如果有人因為一般授權這個例行動作而爭先買股票，那就中伏了。

所以，雖然上市公司通告對於我們財技派來講真是非常重要，但大家不需要去花費太多時間，去一些重複又不太重要的通告上，否則只會白費自己的精力同時間。如果因此而影響到自己的工作同投資表現，就真是搵自己笨。



## 疫下高端貨運需求旺 圓通盈利力強

於投資市場，向來民間智慧僅作參考，但今時今日「Sell in May and go away」或已成為預言港股5月初走向的引路燈。由於內地正值五一黃金周假期，今年5月首三個港股交易日暫停南北向交易，導致交投大減，大市彷彿失去承托。

港股5月開局表現平平，加上近日大市成交已顯著縮減，早前熱炒的新經濟板塊調整後仍未見起色，或需更長時間整固，相信足證資金已為下個投資主題輪轉作準備。展望2021下半年投資主題，受惠復甦概念之實體經濟將更受重視，上游消費相關業務反彈表現將最為明顯。

近日，有傳京東集團（09618）旗下的京東物流已通過香港上市聆訊，預計可於今月招股上市，令其成為第三間在港上市的京東系公司。事實上，疫情爆發已成為內地加速電貿生態發展的催化劑，縱使疫情舒緩，假日及不同的消費推廣活動，令今年黃金周首日全國速遞共錄得投遞包裹2.6億件，按年增加近三成，接收包裹亦按年增長25%至2.28億件。物流速遞行業需求持續上升，加上京東物流亦將掛牌，有利帶動同業重新估值，其中，圓通國際（06123）投資價值值得留意。

業務以中國為基地的圓通國際，於2020年錄得收入50.5億元，按年增加近三成；全年純利急升8.7倍至2.5億元。集團業務以空運及海運貨運代理為主，提供合約物流服務、國際快遞及包裹服務等。去年由於歐美國家疫情對醫療用品需求大幅上升，令集團的包機及倉位貨運業務需求大增，今年則為加快接種疫苗計劃、加大檢疫進度，故對檢驗工具物流需求極大，而近日全環疫情反覆、出現變種病毒，亦令醫療用品需求增加，可預期中、短期高端貨運需求依然旺盛。

阿里巴巴（09988）去年斥資66億元人民幣，向圓通國際原有持股41.65%的控股股東收購12%股權，令其持股增至22.5%，鞏固其第2大股東地位。完成後，雙方將共同推進快遞物流、航空貨運、國際網絡及供應鏈等方面的合作，增強全球化的服務能力。現時內地積極推動「雙循環」，圓通國際大可成為內地貨品向外輸出的窗口，中、長綫業務發展值看高一綫。圓通國際獲阿里巴巴增持後股價曾飆升數倍，現已回調於5元水平，值分段收集，中綫可以6元及7元作目標。

【權益披露：本人沒持有上述股份】





## 稅率 資金 沖沖樂

我曾多次演講指出川普「減稅」，讓美企海外資金 ALL MY MONEY BACK ME HOME，念起來如同六字大明咒：「唵嘛呢唄咪吽」，圖利了有錢人，全美最富的 1% 人，擁有過半的上市公司及基金資產，全美最富的 10% 人，擁有 88% 證券資產，減稅讓美股走多，造成貧富更懸殊。拜登主張「加稅」，民國 77 年郭婉容部長在中秋節前宣布復徵「證所稅」，台股無量崩盤 19 天，美國原本的「資本利得稅」只有 20%，現在富人最高可能拉高到 39.6%，要注意美股資金是否外逃？

全美已打了超過兩億劑的疫苗，抑制了疫情，但是因為經濟解封，確診人數下降速度減緩，美國握有全球最多疫苗，因此美股仍樂觀，但是變數增加，印度疫情失控，富裕階段與特權也買不到醫療，單日確診突破 35 萬人，金融中心孟買成為重災區，在街頭焚燒屍體。

4 月 22 日台股創下有史以來的罕見天量，其實是「當沖」造成的，真正的外資及內資的

投信、壽險、政府基金都不會當沖，主要都是內資大戶、中實戶、散戶，尤其是現在剛剛進場的年輕人每天沖沖樂，爆天量其實是盤勢不穩定的表徵。

2017 年政府當沖降稅刺激成交量，現在指數都 17,630 點了，真的沒有必要再鼓勵當沖，延長當沖的低稅率。應該讓股市恢復正常，減少泡沫。政策打房要課囤屋稅，內資投機客更會自房市抽離，轉向台股，當沖還會更激情，投機風會越來越強。

之前資金以電子股為主，但從去年 Q4 到最近，電子及傳產各自吸引了大量的投資人，航運股、鋼鐵股都是低價股，更吸引新進場散戶，原物料股在通膨升溫中受益，的確是高獲利而且本益比超低，更刺激散戶短打。4 月 21 日融資一天暴增 47 億，4 月 22 日天量長黑，融資一天減 42.6 億，但是隔日馬上融資又暴增 47.5 億，4 月 26 日更大增 80 億。萬八近了，風險也大了。



## 傳統五窮月 30,000 只是夢?

踏入傳統五窮月，普遍老牌投資者會避開這個較為敏感的月份。把所有的持倉股票賣掉，亦借機進行沽空活動。加上首星期開盤已率先出現比較強的沽壓氣氛，投資氛圍較淡的環境下。是不還有下行空間，30,000 點還是一個夢嗎？

回顧四月底至本周初的走勢，四月底因轉倉期的影響。持續橫行偏好的格局，波幅由 28,800 附近水平慢升至 29,400。屬於較低波動的時期，惟到結算日後，期指一連兩天調整近 1,000 點。最低曾迫近 28,000 的水平，執筆時現指初步跌勢踴定。

跌市中要找奇葩實為有點挑戰，但普遍銀行股都看似站得住腳。其中內地銀行股中國銀行 (03988)，暗地裏已從新經濟股帶動下跌下。突破久久不能突破的 3 元關口，現造 3.12 元。惟上升幅度已近 10%，短期內要留意近上浪頂 3.08 元是否能維持。若能繼續維持首要目標為 3.3 元，止蝕價位為 2.98 元。

美國股市亦因耶倫的言論踏入深度調整，筆者仍然繼續看好美國芯片龍頭股亞德諾 (ADI)。由於芯片訂單持續強勢，相信生意上可發展的空間很大。現價 150 美元左右，亦在相對支持位附近有轉勢的訊號。首要目標先定 157 美元，再看短期的高頂 163 美元。

期指方面，中線走勢仍然存在暗湧。期指於首階段突破 28,200 至 29,400 的小型上升通道，惟突破經歷調整後。亦未有相對上較為大的誘因再出現深度調整，中線好淡分水先定於 28,838。若然期指還有機會向上突破該水平，29,348 就為第一阻力區。若然不能再次攀上，28,338 為第一支持區。需觀察支持力度，才有條件繼續向淡發展。

總結本周和下周恒指期貨：  
好淡分水：28,838  
上行目標：29,348/29,698  
下行目標：28,008/28,338

# 鮑爺言論引發風起雲湧 求避險不如買入日元

## 上周主要行情

上周美聯儲維持利率不變符合市場預期，主席鮑威爾聲稱討論縮減購債規模為時過早，鴿派表態發言打擊了美匯，但因美國經濟數據表現強勁，美元隨後展開強勢反彈。美元指數整周開報 90.11，高位 91.33，低位 90.55，收報 91.29，本周美匯上漲 0.5%。

美聯儲當地周三維持基準利率在 0 至 0.25% 不變及每月 1,200 億美元資產購買計劃不變，符合市場預期。鮑威爾在記者會上表示，經濟距離就業和通漲目標還有很長的路要走；復甦仍然不平衡、不完整，可能需要一段時間才能取得實質性的進一步進展。

經濟數據方面，美國公佈第一季經濟成長強勁，上周初請失業金人數有所改善。數據顯示，第一季度國內生產總值（GDP）增長 6.4%，為 2003 年第三季度以來第二快的增速。第一季度的增長受到消費者支出的推動，消費支出增長 10.7%，而去年第四季度為 2.3%。周四公布的另一份報告顯示，美國 4 月 24 日止當周初請失業金人數經季節調整後減少 1.3 萬人。美國商務部周五最新的報

告顯示，美國 3 月個人支出率錄得 4.2%，為去年 6 月以來新高；美國 3 月核心 PCE 物價指數錄得 1.8%，為去年 3 月 27 日以來新高。

## 下周留意事項

周一有美國 4 月份製造業 PMI 及鮑威爾發言，周三非農就業人數變化，周四日本貨幣政策發言。

## USD/JPY 走勢預測

由於下周主要數據落在美元跟日元，所以做倉亦優先選擇 USD/JPY。好淡分水為 108.79，下方支持為 108.25 及 106.23，上方阻力為 111.64 及 113.75。前一波升勢由一月開始升至三月尾，4 月回調了 440 點，由於回調後反彈力度欠佳，很大機會在發展右肩形成頭肩底型態，並以不遲於 5 月 13 完成為之成立。如果以突破 108.25 作賣出信號，目標分別為 106.23 及 104。

USD/JPY

好淡分水：108.79

下方支持：108.25 / 106.23

上方阻力：111.64 / 113.75



豹姐，畢業於英國利茲貝克特大學工商管理系，現職富昌金融集團尊尚理財總監。入行近十年，管理客戶資產逾億，對資產配置有如獵豹般的觸覺，因此被客戶稱為「金融獵豹」。前身為客戶投資服務部主管，深入最前線工作，特別了解一般散戶心理和投資盲點，並善於運用不同的衍生工具配合技術分析、環球市況及策略部署，捕捉短期入市機會。

May							2021/05	
MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT	SUN		
					1	2	假期	
3	4	5	6	7	8	9	假期	
10	11	12	13	14	15	16	假期	
17	18	19	20	21	22	23	假期	
24	25	26	27	28	29	30	假期	
31	廿一							

## 善用適當投資工具 捕捉五月大升大跌

恒指上周先跌後升再急挫，全周累計失 353 點，終止兩周連升，收報 28724，因長假前夕，周四、五北水暫停及缺乏公司大手批股，日均成交只約 1,350 億元，大幅減少 245 億。

港股上周四、五在北水缺席日子，連日「乾升」、「乾跌」，兩日成交均只有約 1,200 億元，為聖誕、新年半個交易日外，4 個半月來最低成交額。港股通本周四才隨 A 股復市，交投相對疏落下，本周初急升驟跌行情隨時續上演。

其實期指結算翌日，是場外結算，技術指標不能作準，亦通常會行相反方向。真正的大方向，一般來說都要看接着的星期一作準。故此，星期五之下跌，可能亦是技術陷阱。其實港股在現水平，只是維持在上落市格局，仍未能有突破性的發展。

回顧 4 月以來恒指表現，4 月 9 日高開見 29,152 點便立刻出現極大沽壓，4 月 19 日高見 29,319 點，收報 29,106 點，翌日收市 29,135 點，可惜下一個交易日便裂口跌逾 500 點，再然後就是上周的嘗試破位，可惜繼續無功而返。

有道是：「一鼓作氣、再而衰、三而竭」，

恒指過去一段時間試攻 3 次，每一次都未能連續三個交易日企於 29,000 點之上，恒指後市實在是難言向好，未能排除掉頭回落，延續今年 2 月開始的跌浪，下試 3 月底的低位 27,505 點的可能性。

內地反壟斷監管當局向美團 3690 開刀展開調查的消息，原已為市場火速消化。惟人行為首金融監管機構再於上周四晚公布，約談騰訊（00700）、百度（09988）、美團、京東（09618）、字節跳動等 13 家科企金融平台，提出七大整改要求。不單要求科企金融業務必須接受監管、成立獨立控股公司、禁止與核心業務有不正當連接，甚至境外上市也受規管，影響恐較反壟斷罰款更深遠。

恒指過去近兩個月營造大型頭肩底的見底形態，並在上周四的期指結算日曾升破營造頭肩底頸綫水平，惟其後勁不繼，似乎是藉期指結算挾淡倉而呈現「假突破」。「破關」不成，看來恒指本周初要延續上周五的回吐之勢，而頸綫約 29,200 點水平成短期阻，現時日恒生指數引伸波幅屬於一年低位附近，投資者可以考慮開立 1,000 點價外指數期權的長倉，捕捉五月份的大波動性。



# 美國救援方案與外匯市場知多少

2021 年美國救援方案是拜登總統提出的一個 1.9 萬億美元的刺激經濟方案，目的是挽救由新冠肺炎所引致的經濟損失，這是美國有史以來最大的一個拯救方案。

最主要的部分包括：

1. 延長每周 300 美元的失業救濟直至 2021 年 9 月。
2. 向年薪低於 75,000 美元的人仕直接發放 1,400 美元。
3. 加大子女免稅額。
4. 提供租金支援。
5. 向州政府提供援助去彌補損失的稅收。
6. 向受影響的行業提供援助。
7. 還會資助測試和疫苗注射等等的項目。

但當財政預算集中於直接派糖和資助的情況下，在同一個財政年度下大型基建投資和稅務方案改組基本上是不可能。經濟復甦的軌跡開始顯得有點不規則，從經濟數據短時間的改善及後又回軟就可以看得到。這大型的挽救方案極有可能引致通脹急升，當然其實這是聯儲局計劃的一部分。

除了這救援方案以外，其實聯儲局一直不停地從市場上買債和購入按揭證券向市場注入流動資金，截至 4 月 28 號，美國政府從公開市場操作已經購入 71,600 億美金價值的國債和按揭證券。美國的幾個股票指數屢創新高的原因除了市場憧憬疫情快將過去，其實關鍵就是政府不斷用債務的形式去注資到市場，這樣的促使經濟增長略為有點不健康。

(圖一) 顯示了納斯達克指數和 FXCM 美元指數的逆向關係，每次聯儲局透過買債向市場注入資金，美元就會被稀釋引致美匯指數下跌，資金直接流入美國股票市場的令到股票指數升高，這差不多是鐵一般的定律。大部分大型的經濟體，包括中國和日本其實都會有公開市場操作，去調節市場的資金流。所以匯率的變動會直接啟示到後市的方向。與股票市場不一樣，外匯對是沒有絕對的升和跌，只會有相對的強與弱，各國公開市場操作的力度不一樣也會影響到相對的外匯對的走勢。



(圖一)



亨  
澤語

30

炒股幫

方澤翹，國農證券投資經理。畢業於澳洲莫納什大學，主修金融及投資。方先生對股票投資具多年經驗，擅長以基本分析為基礎，配合深入淺出的技術分析捕捉交易機遇。曾於不同行業任職管理人員，對板塊活動及市場行為有透澈了解。現每月主講各投資講座、接受知名媒體訪問，並為國農證券編寫股市評論及為《炒股幫》和《經濟通》每周撰文。

## 復甦概念帶動中國鋁業跑出

資源股近日受到市場熱錢帶動，有逐步回暖的跡象。市場一直預期金屬資源股將會在拜登超過 2 兆美元的基礎建設投資方案下，再度走強，未來對於基本金屬資源的需求將會逐漸增加。由於經濟復甦之際，交通基礎建設、民生基礎建設等將會增加，加上電動車市場的需求，所以現時投資金屬資源股作中長線部署是一個不錯的選擇。當中鋁業板塊，值得關注。

由國務院國有資產監督管理委員會全資擁有的中國鋁業集團有限公司其下持有 32.16% 在港上市的中國鋁業股份有限公司 (02600)，背後有國家支持，加上近日鋁的價格仍然高企，期貨已經達到了 2,420 美元 / 25 噸，目前電解鋁價格已超過 18,000 人民幣 / 噸，創下新高。

中國鋁業 2020 年度的業績雖受到新冠疫情

全球蔓延，貿易摩擦、地緣政治緊張局勢加劇，全球宏觀經濟呈現疲弱態勢，影響世界經濟增長的不確定因素增多，下行壓力持續加大。但在「兩保一防」下，集團快速復工復產，2020 集團氧化鋁產量 1,453 萬噸，較上年增長 5.3%；電解鋁產量 369 萬噸，較上年減少 2.6%；煤炭產量 1,120 萬噸，較上年增長 3.8%。本公司 2020 年實現營業收入人民幣 1,860 億元，同比減少 2.22%；實現淨利潤總額人民幣 15.73 億元，同比增長 5.5%；實現經營性淨現金流人民幣 148.81 億元，同比增長 19.13%。最新 2021 第一季度的營業收入達人民幣 526 億，同比增長了 32.55%，歸屬於上市公司股東的淨利潤則高達人民幣 9 億元，按年增長約 30 倍。投資者可以考慮以 4 元附近增持，並且設 8% 止蝕價。

【權益披露：本人沒持有相關股份及權益】



新新媒體集團有限公司  
SHARE NEWS MEDIA LIMITED

# 真·運學堂 大三元



香港最有料到的投資  TELEGRAM 群組



- 多名市場人士、分析員坐鎮互動分享
- 開卷即贏嘅財經雜誌《炒股幫》預先披露獨家猛料，穩佔第一浸炒上先機
- 定期與上市公司高層Gathering
- 即跟即賺不能外傳的密技
- 囊括股票、期指、各種衍生工具及適量玄學服務

黃金優惠套餐：**\$12888元**

- 三個月收費 **\$1088元**
- 半年計劃 **\$2088元**
- 一年計劃 **\$3888元**

- 一年半計劃
- 永久翻看視象高峰會《**贏**在戰火蔓延時》
- 可同時預約以下2名高峰會的嘉賓，長達2.5小時的小組會面/飯局一次，詢問任何股市、玄學、命理問題，知無不言，言無不實。

聯絡及查詢：WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)

SS. 21

SS. 20

# 試用價

## \$488<sup>一個月</sup>

(原價\$600)

\$1800<sup>三個月</sup>

(原價\$2880)

\$3300<sup>半年</sup>

(原價\$4880)

\$6000<sup>一年</sup>

(原價\$8800, 再送多2個月)

**益高證券投資總監**  
**郭志威 (Will Kwok)**

## 「至威選股·一字千金」, 14年贏股經驗。

益高證券投資總監郭志威Will kwok, 超過14年投資經驗, 對股票市場擁有深入了解, 擅長發掘爆升股份作中長線投資, 近年成功捕捉股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%。曾創下72倍年回報的紀錄。

學生9個交易日  
贏超過16萬港元

1個多月贏近30萬

學生在反彈浪賺近60萬!

買入 161255  
生效日 16/08  
成交日 16/08  
3.5萬股 成交價 HKD5.96  
尚待處理 0.5萬股  
部份成交

中概香港:  
買入 港 20255  
生效日 16/08  
成交日 16/08  
10萬股 成交價 HKD5.96  
全數成交

中概香港:  
買入 港 15319  
生效日 16/08  
成交日 16/08  
7.8萬股 成交價 HKD5.96  
尚待處理 2.2萬股  
部份成交

中概香港:  
買入 港 15319  
生效日 16/08  
成交日 16/08  
1.9萬股 成交價 HKD14.8

打賭：一年訂閱期內未能贏回\$6000的原銀奉還。

為讀者每周提供兩篇只供專業贏家享用的「高汁文章」，助你股場決勝千里，每星期有兩日為銀包充值。

查詢及報名：WhatsApp 陳小姐 60569992

人數：中國銀行 012-676-0-009618-3(Share News Media Limited)