



众利短评

2019 回归基础面 - 铁塔息高增长稳

新年愉快，2019 年第一次的众利短评，祝大家身体健康。2019 年的投资主题是回归基础点，从联储局实施量化收缩，先从新兴市场开始步入熊市，港股亦因为中美贸易战关系，进入了熊市，最后到美股也慢慢步入熊市的迹影，苹果(AAPL)增长见顶的忧虑，不是近日的事，但近日股价急挫，则反映市场开始抛售上幅甚多的股份，预期苹果只是开始，之后还有其他类似情况出现。港股因为更早进入熊市，今年预期会出现大型波动市，因为受美股拖累，但又因估值偏低，而出现较大反弹，投资策略是而短线为主，趁反弹就离场，预期港股不会出现如 2018 年般直线下跌。选股要以增长率、股息率为依归。一月份股市开局认真麻麻，不过美股应该会出现反弹；加上国内刺激经济措施，跟随降存款准备金后，相信陆续有来，一月份不要看太淡，但二月底前要先行食糊。

今周又再推介高息股，铁塔(0788.HK) 集团是全球规模最大的通信铁塔基础设施服务提供商。今年首三季度业绩显示，录得归属于公司所有者利润为 19.61 亿元人民币(下同)，按年升 16.66%。税息折旧及摊销前盈利(EBITDA)录 317.22 亿元，按年升 5.39%。市场上调中国铁塔收入及 EBITDA 预测以更好反映目前业务增长势头，\$1.44 可买入，目标价\$1.65，跌穿\$1.38 止蚀。



风险披露声明

有关资料乃根据或源自众利相信为可靠的数据源，惟对该些数据的准确性或可靠性众利不作任何陈述或保证(明示或暗示)。而所提供的资料或有关人士发表的意见并不构成及不应被视为买卖任何证券或投资的要约或该要约的招徕或恳求。众利及其高级人员、雇员、代理人及附属公司可能于电邮中提及的证券或投资拥有利益，但对于客户因使用或依赖此电邮所提供的数据而(直接或间接)遭受的损失或后果概不负责。

Risk Disclosure Statement

The materials contained herein are provided by Chung Lee Securities Company Limited ("Chung Lee") for information only. While such materials are based on or derived from sources believed to be reliable, Chung Lee makes no representation or warranty (express or implied) as to their accuracy or reliability. Neither the information nor the opinions expressed herein constitute, or are to be construed as, an offer or invitation or solicitation of an offer to buy or sell any securities or investments. Chung Lee and its officers, employees, agents and affiliates may have interests in the securities or investments covered herein and accept no liability whatsoever for any loss or consequence whatsoever (whether direct or indirect) resulting from any use of or reliance by you on such materials.