

分析员：企业财报亮眼 大市走低宜捞底

(吉隆坡 2 日讯) 上周马股跟随全球股市的步伐往下行，不过，上市公司普遍交出超越预期的业绩表现，分析师因此认为此乃捞底好时机。

大华继显研究今日发布针对各股 2020 年末季业绩表现的综合分析报告指，在该投行覆盖范围内，37% 的公司录得超越预期的业绩表现，48% 业绩符合预期，仅 14% 公司业绩并未达标。

这是连续连续第二个季度，上市公司交出更胜预期的盈利表现。

业绩带来惊喜的领域，主要有银行、消费、手套/医疗保健、产业信托和科技领域；而机场、种植和电讯行业盈利则让人失望。

总的来说，在上市公司交出亮眼业绩之后，大华继显研究普遍调高各股今年的盈利预测 1.7%。

在总数 27 个领域或子领域当中，仅有 8 个领域的前景预测遭到降级。

内忧外患拖累综指

这主要是考虑到我国管控令所带来的影响，因此下调了博彩、产托以及公用事业等领域今年的盈利预测；但同时也提高了医疗保健、种植以及科技领域的盈利预测。

报告同时也强调，股市目前正处于低谷，富时隆综合指数的 2021 年财测本益比更是低达 14.7 倍，或低于平均值 1.2 个标准差，这显示马股存在上行空间。

富时隆综指萎靡不振，源自于手套股的低迷。目前共有 3 支手套股，即顶级手套 (TOPGLOV，

令人惊喜和失望的业绩表现	
公司	点评
业绩超越预期	
亚通 (AXIATA)	旗下尼泊尔 Ncell 和柬埔寨 Smart 营收提升、营运开销降低
英美烟草 (BAT)	更好的产品组合、营运开销降低
阁代科技 (GREATEC)	装置生产线系统带来高于预期的赚幅
贺特佳 (HARTA)	持续的平均售价调整
IHH 医疗保健集团 (IHH)	所有主要市场表现皆超越预期
怡保花园产托 (IGBREIT)	回拨租金援助拨备金
益纳利美昌 (INARI)	射频产品需求高于预期
马银行 (MAYBANK)	全年净信贷成本低于预期
Mr. DIY (MRDIY)	季节性销售高于预期、在 CMCO 下业务保持韧性
兴业银行 (RHBBANK)	全年净信贷成本稍低于预期
业绩低于预期	
戴乐集团 (DIALOG)	联营公司盈利低于预期
数码网络 (DIGI)	服务业务营收走低、利息成本走高
合成种植 (HSPLANT)	鲜果串产量和销量低于预期
大马机场 (AIRPORT)	吞吐量下降、营运开销走高
马电讯 (TM)	营运开销高于预期
资料来源：大华继显研究	

7113，主板保健股)、贺特佳 (HARTA，5168，主板保健股) 和速柏玛 (SUPERMX，7106，主板保健股) 被纳入综指成分股，它们的 2021 年本益比都处于个位数字。

美国债券殖利率上周飙至疫情前的水平，也导致全球股市上周承受强烈卖压。

“我们并不认为这会持续地打击股市，因为美债还是处于低实际殖利率，并继续落实经济刺激措施。”

不过，分析师仍将富时隆综合指数今年的目标，保守地设置在 1680 点。

各领域评级	
领域	评级
银行	超越大市
消费	超越大市
博彩	超越大市
手套	超越大市
制造	超越大市
港口	超越大市
产业信托	超越大市
科技	超越大市
公用事业	超越大市
汽车	跟随大市
建筑材料	跟随大市
综合集团	跟随大市
建筑	跟随大市
交易所	跟随大市
医疗保健	跟随大市
保险	跟随大市
媒体	跟随大市
油气	跟随大市
种植	跟随大市
产业	跟随大市
电信	跟随大市
航空	低于大市
资料来源：大华继显研究	

大华继显研究推荐股项				
公司	评级	目标价 (令吉)	2021 年本益比 (倍)	2021 年周息率 (%)
大型股				
亚通 (AXIATA)	买入	4.70	30.0	2.4
联昌国际 (CIMB)	买入	5.10	11.1	3.6
云顶大马 (GENM)	买入	3.40	31.6	4.9
益纳利美昌 (INARI)	买入	4.20	44.6	2.0
MyEG (MYEG)	买入	2.65	19.7	1.5
双威 (SUNWAY)	买入	1.80	14.0	2.9
中小型股				
Astro (ASTRO)	买入	1.05	8.7	8.6
柏威年产托 (PAVREIT)	买入	1.65	18.5	5.3
神通网络 (SCOMNET)	买入	2.40	30.1	1.4
资料来源：彭博社、大华继显研究				