

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

衝高回順 20700有支持

10月3日。港股在長假期後恢復交易，恒指曾一度向上挑戰21,000點整數關，有延續上攻勢頭的傾向。

歐美股市繼續高位運行，在歐區系統性風險仍基本受控的背景之下，短期內出現大問題的可能性不大。

處上攻勢頭 中小股受捧

至於內地市場方面，9月製造業和非製造業PMI指數，分別報49.8和53.7，表現大體上符合市場預期。

恒生指數出現先衝高後回順的走勢，盤中曾一度突破前期高點20,896，高見21,006，但是在高位出現回壓。

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

內地撐經濟 港股末季向好

筆者跟其他港人一樣剛經歷一個沉重而愁雲慘霧的中秋國慶假期，香港周一晚發生嚴重但罕見的撞船海難奪去最少38人寶貴生命。

港股上周於第三季最後一個交易天彈升，主要受惠內地股市持續反彈及法人基金作季結粉飾窗櫺活動所帶動。

展望第四季表現，如歐債危機仍然能夠持續受控，在美國聯儲局推行無期限的第三輪量化寬鬆措施(QE3)令全球金融市場流動性勢將增加的背景下。

就10月份，相信主導港股表現將仍然是歐債危機的演進與中國經濟數據表現。市場繼續關注西班牙債務危機能否有效地遏抑下來。

AH股差價表 *停牌 人民幣兌換率0.81045(16:00pm)

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, 10月3日H股價(港幣), 9月28日A股價(人民幣), H比A折讓(%)

股市縱橫

玖紙擺脫頹勢看高一線

內地股市假期休市，外圍歐美股市隔晚又偏軟，市場觀望氣氛濃厚，但港股仍出現欲跌還升的走勢。

資金追落後，昨日推薦的達美妮(0210)便見發力炒高，收市漲6.3%。此外，同屬落後行業龍頭股的玖龍紙業

(2689)也見回勇，並重返4元心理關之上，高見4.1元，且以近高位的4.08元報收。

玖紙較早前公布6月止年度業績表，銷售額271.7億元(人民幣，下同)，按年增加11.4%。

43.37億元，上升2.6%；但由於平均售價跌幅高過產品成本，毛利率由17.3%降至16%。

負債比率可期高位回落

儘管集團業績表現遜預期，但管理層帶出的訊息則頗為正面，也是該股值得看高一線之處。



茵又向市場派定心丸，有信心集團下半年表現將會較上半年為佳。

一二線內銀成追捧對象

數石車收發站

美股觀望企業季度業績及周五就業數據而小幅回落32點

內地9月製造業PMI指數回升至49.8，成為昨日反覆向好的利好因素。

即日期指全日高低位為21,015/20,760，收報20,875，平收，較恒指低13點。

此外，有報告預期內地第三季度GDP很可能低於第二季度的7.6%，甚至低於今年7.5%的經濟增長目標。

中共十八大11月8日召開，預期會落實進一步的刺激經濟政策成為內銀股受追捧的動力。

講開又講，農行續獲基金增持，聯交所資料顯示，摩根大通於上周一(24日)在場內以每股平均價3.01元。

電信設備股續炒TD-LTE 電訊設備需求急增，昨日延續上周升勢。

錦上添花升穿100天線；京信通信(2342)急升7.6%收市報2.8元。

此外，有報告預期內地第三季度GDP很可能低於第二季度的7.6%，甚至低於今年7.5%的經濟增長目標。

講開又講，農行續獲基金增持，聯交所資料顯示，摩根大通於上周一(24日)在場內以每股平均價3.01元。

電信設備股續炒TD-LTE 電訊設備需求急增，昨日延續上周升勢。

錦上添花升穿100天線；京信通信(2342)急升7.6%收市報2.8元。

此外，有報告預期內地第三季度GDP很可能低於第二季度的7.6%，甚至低於今年7.5%的經濟增長目標。

講開又講，農行續獲基金增持，聯交所資料顯示，摩根大通於上周一(24日)在場內以每股平均價3.01元。

電信設備股續炒TD-LTE 電訊設備需求急增，昨日延續上周升勢。

紅籌國企/高輪

張怡

一拖走勢改善可留意

滬深股市昨日繼續假期休市，這邊廂的港股也變得較為反覆。

第一拖拉機(0038)在昨日頗為反覆的市況，則仍能維持反覆的態勢。

完成集資 預測PE低於10倍

一拖繼登陸A股成集資後，上月下旬又宣布發行15億元不超過5年期公司債的融資計劃。

證券分析

基金入股越房利長線

越房房地產信託基金(0405)收購越房地產(0123)旗下廣州IFC支付細則較早前已落實。

總資產233億 租金穩升

公佈配集資後，市場反應良好，已經錄得3倍超購。

不派息。該股今年預測市盈率稍低於10倍，作為行業龍頭，論估值並不算貴。

和黃強 購輪19248較可取

和黃(0013)昨成功升穿近期一直受制的75.3元阻力位。

投資策略：

紅籌及國企股走勢：

港股高位整固，資金面續有利中資板塊輪動。

第一拖拉機：

過去兩個月連番集資，料有大動作跟尾，股價連升3日走勢改善。

目標價：6.9元 止蝕位：5.8元

富昌證券

港股透視 金利豐金融集團

百麗國際(1880)



百麗國際(1880)今年首6個月收入160億元人民幣，較去年同期上升15.4%。

全年毛利率有下行風險

受到經濟放緩影響，整體市場存貨偏多，集團清理庫存的減價活動持續。

購Big Step有協同效應

另外，集團於今年3月時收購Big Step，擁有超過600家自營零售店。

走勢上，自9月7日裂口高開後，股價於13.7元至14.7元區間橫行整固。

越房房託(0405)

