

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

注意短線追高風險

10月25日。受到熱錢流入香港的消息刺激帶動，把港股投資者的氣氛推向最高峰。然而，在短線累漲幅度已多的背景下，要提防市場有隨時趁消息獲利回吐的可能。

港股已拉高了，透支了預期的利多因素。而環球經濟能否一如預期出現好轉，仍有待觀察驗證，第四季的環球經濟數據，包括歐美和內地的，都將會是全球投資者的關注重點。

中資股回吐明顯

恒指周四在年內最高位呈現多空博弈的局面，個別指數股如匯豐控股(0005)、恒生銀行(0011)、新世界發展(0017)和信託置業(0083)等，股價仍創出52周新高。

盤面上，澳門博彩股出現全面上拉，銀河娛樂(0027)漲了3.59%，澳博(0880)漲了3.66%，永利澳門(1128)漲了2.54%。

證券分析

新華匯富

百富環球內地市場潛力大

我們上週會見了百富環球(0327)。公司開發和銷售台式及移動電子支付(EFTPOS)終端機至50多個國家。

佔內地銀行終端機份額1/3

出貨量增長主要受推動於已發展市場升級認證，如：美國及電子支付在發展中市場越來越普及，如：中國。公司非常投入在研發，超過54%的勞動力參與產品開發。

值得注意的是，每筆交易的價值同比减少4%至2,307元人民幣。但是，我們認為這是一個積極的跡象，每筆交易價值的下降可能表明使用卡為基礎的電子支付日益普及。

AH股差價表

10月25日收市價 人民幣兌換率0.80551 (16:00pm)

Table with 5 columns: 名稱, H(股), H股價, A股價, H比A折價(%)

股市縱橫

北控水務獲注資看高一線

港股經過九連升後，「長氣」升市昨日依然不肯調整，市況全日主要在極窄幅的區間內上落，惟板塊輪動的情況仍未變。

北控水務集團(0371)於本月初雖連番在1.9元水平未見再進，但調整壓力並不大，股價在回試1.73元已獲支持。

章君



母公司變相增持利好

北控水務較早前宣佈，母公司北京控股(0392)向其注入多項資產，包括北京水廠之未來收入、北控水務(濰坊)全部股權、北控水務(BVI)全部股權及北控水務(海南)90%股權。

熱錢效應 期指轉倉炒高水

期指市場續在大戶轉倉主導下炒高水，10月期指全日高低位為21,854/21,741，收報21,846，成交達8.79萬張。

期指市場續在大戶轉倉主導下炒高水，10月期指全日高低位為21,854/21,741，收報21,846，成交達8.79萬張。

華資順勢推高地產股

周三獲回流資金大手追入的長實(0001)、新地(0016)，早段回吐壓力，但未阻熱錢趁機低吸。

紅籌國企/高輪

張怡

中交建調整可趁低吸

內地股市昨日再度走疲，而這邊廂的港股則繼續升勢，也令升市延至第10日，但外圍市況變得不明朗。

也令持股曝光。此外，大行花旗亦發表報告唱好其前景，將其目標價上調至8.2元。

騰訊擴升勢 購輪19873可取

騰訊(0700)昨進一步破位攀高，收市報271.8元，漲0.52%，成交逾10億元。

投資策略：

紅籌及國企股走勢：

熱錢持續流入，續有利前期強勢板塊調整後的回升行情。

中國交通建設：

受惠中央加大基建投資力度，業務增長潛力續可看好。

目標價：7.6元 止蝕位：7元

滬深股評

華泰證券股份

上海機場客運增速勝同業

上海機場(600009.SS)9月完成飛機起降架次31,213架次，同比增長7.44%，完成旅客吞吐量387.94萬人次。

分轉移轉到亞市場，對公司影響較小，9月運營數據也印證了我們的觀點。

9月貨運增長一改頹勢

上海機場9月貨運吞吐量實現同比增長1.75%，是連續六個月負增長之後的首次回正。

由於航空煤油價格三季度處於上升通道，預計航空油料公司業績同比將明顯改善。

證券推介

比富達證券(香港)

城軌科技蓄勢待發



相信大家最近都有留意到不少關於熱錢流入香港的報道，港匯多次觸及強方兌換保證，促使金管局多次入市沽出港幣。

業績亮麗 盈利翻倍

城軌科技的核心業務主要集中在四個方面：一、提供設計及實施應用解決方案服務；二、提供維護應用解決方案服務；三、銷售應用解決方案相關硬體及備品備件。

行業處於高速增長期

隨着中國經濟的迅速發展以及人口數目的增加，中國政府已規劃將大力發展城市公共交通系統和路網的建設。

除此以外，該股的技術層面在行業中具有領先地位的競爭優勢：除了與其股東方之一的、在票務清分的清算方面具有世界領先技術的VIX集團的戰略合作外。

除上述的良好基本因素外，筆者認為該股有極大機會於明年申請轉主板，因為該股的過往盈利記錄，大致上已經符合主板上市要求。