



紅籌國企高輪

張怡

內地股市昨再現急彈市，當中滬綜指重返2,300點之上報收，升幅達3%。滬深股市反彈凌厲，這邊廂的中資股也續成為市場焦點所在，當中又以券商股的整體表現最為突出，就以第一上海(0227)為例，單日便告急漲21%完場，收報0.91元，並創出年內新高。中國人行在剛過去的周末舉行工作會議，會上表示積極開展資格境內個人投資者(QDII2)試點，成為一眾券商紛紛搶的藉口。

熱錢自去年12月以來，加速流入資產被低估股份，當中重慶鋼鐵(1053)為其中之一。重鋼是於今年1月初創出1.59元的年內高位，而近期則以窄幅整固為主。觀乎該股上周五及昨日在退至20天線(1.43元)附近已重獲支持，最後以全日高位的1.51元報收，升0.07元，升幅為4.86%，為板塊中表現最佳的股份。

重鋼因環保原因而遷往位於長壽新區的新廠，獲母公司承諾向重慶政府爭取不少於15億元(人民幣，下同)政府補助，如不足金額由母公司補足，將可作應收賬入賬。由於集團較早前落實出售物流權益，可套現4.3億元，並獲收益3.06億元，加上15億元補助，即特殊收入達18.06億元，可望支持集團去年業績虧轉盈。

重鋼一向被視為低估的鋼鐵股，觀乎其H股較A股折讓達7成，相比鞍鋼(0347)現溢價，無疑顯得十分吸引。另一方面，重鋼市賬率(PB)約0.51倍，也為本地H股同業中最低的一隻。趁股價走勢未轉弱上車，若短期上破1.59元(港元，下同)阻力，下一個目標將上移至2元關，惟失守50天線的1.29元則止蝕。

中移返90元關 吼購輪20596

中移動(0941)在連續5個交易日收市受制90元關口後，昨終企於該水位之上完場，收報90.15元。若繼續看好其後市反彈行情，可留意中移法興購輪(20596)。20596昨收0.38元，其於今年5月6日到期，換股價為91.88元，兌換率為0.1，現時溢價6.13%，引伸波幅22.7%，實際槓桿11.12倍。此證雖為價外輪，但數據為同類股證中較合理的一隻，加上交投較暢旺，故續為可取的捧場選擇。

投資策略

紅籌及國企股走勢

市場資金充裕，續有利中資股後市進一步攀高。

重慶鋼鐵

業績可望扭虧，估值偏低，反彈空間可期擴大。

目標價：2元

止蝕位：1.29元

AH股差價表 1月14日收市價

人民幣兌換率0.80209 (16:00pm)

名稱	H股(人民幣)	H股(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)
洛陽玻璃	1108(600876)	1.74	5.53	74.76
山東墨龍	0568(002490)	3.73	11.68	74.39
儀征化纖股份	1033(600871)	1.98	5.91	73.13
南京熊貓電子	0553(600775)	2.19	5.43	67.65
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.51	3.46	65.00
昆明機床	0300(600806)	2.11	4.76	64.45
洛陽鋁業	3993(600393)	3.78	8.42	63.99
天津創業環保	1065(600874)	2.19	4.87	63.93
北人印刷	0187(600860)	2.98	6.41	62.71
海信科龍	0921(000921)	3.52	7.43	62.00
東北電氣	0042(000585)	1.13	2.33	61.10
山東新華製藥	0719(000756)	2.31	4.61	59.81
上海石油化工	0338(600688)	2.80	5.17	56.56
經緯紡織	0350(000666)	5.96	10.86	55.98
廣船國際	0317(600685)	7.26	13.09	55.51
大連港	2880(601880)	1.95	2.82	44.54
北京北辰實業	0588(601588)	2.11	3.05	44.51
金風科技	2208(002202)	4.23	6.07	44.10
華電國際電力	1071(600027)	2.69	3.83	43.67
廣州藥業股份	0874(600332)	16.16	22.56	42.55
大唐發電	0991(601991)	2.98	4.07	41.27
中國鋁業	2600(601600)	4.00	5.19	38.18
第一拖拉機股份	0038(601038)	7.95	10.27	37.91
兗州煤業股份	1171(600188)	14.02	17.91	37.21
中國中冶	1618(601618)	1.79	2.24	35.90
紫金礦業	2899(601899)	3.09	3.84	35.46
晨鳴紙業	1812(000488)	3.29	4.08	35.32
江西銅業股份	0358(600362)	21.35	25.04	31.61
四川成渝高速	0107(601107)	2.98	3.35	28.65
上海電氣	2727(601727)	3.74	4.20	28.58
深圳高速公路	0548(600548)	3.18	3.45	26.07
金隅股份	2009(601992)	7.28	7.61	23.27
中海油服	2883(601808)	15.82	16.28	22.06
中國遠洋	1919(601919)	4.56	4.48	18.36
中海集運	2866(601866)	2.61	2.55	17.90
中國東方航空	0670(600116)	3.58	3.46	17.01
中海發展股份	1138(600026)	4.91	4.73	16.74
華能國際電力	0902(600011)	6.95	6.68	16.55
東方電氣	1072(600875)	16.10	14.79	12.69
廣深鐵路	0525(601333)	3.28	2.98	11.72
中國南方航空	1055(600029)	4.40	3.96	10.88
中煤能源	1898(601898)	8.85	7.82	9.23
新華保險	1336(601336)	32.15	28.12	8.30
安徽皖通公路	0995(600012)	4.62	4.04	8.28
民生銀行	1988(600016)	9.86	8.55	7.50
比亞迪股份	1211(002594)	26.50	22.49	5.49
中信銀行	0998(601998)	5.05	4.27	5.14
中聯重科	1157(000157)	10.86	8.98	3.00
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	2.63	2.16	2.34
中國石油股份	0857(601857)	11.00	9.03	2.29
中國人壽	2628(601628)	26.75	21.82	1.67
交通銀行	3328(601328)	6.25	5.04	0.53
中國銀行	3988(601988)	3.70	2.98	0.41
中國國航	0753(601111)	7.21	5.79	0.12
中國石油化工	0386(600028)	9.20	7.11	-3.79
招商銀行	3968(600036)	18.06	13.84	-4.67
中國神華	1088(601088)	33.20	24.94	-6.77
上海醫藥	2607(601607)	16.02	11.97	-7.35
工商銀行	1398(601398)	5.81	4.29	-8.63
中國南車	1766(601766)	6.91	5.10	-8.68
建設銀行	0939(601939)	6.52	4.75	-10.10
青島啤酒H	0168(600600)	46.75	33.90	-10.61
中國太保	2601(601601)	31.45	22.61	-11.57
農業銀行	1288(601288)	4.02	2.84	-13.54
淮柴動力	2338(600338)	35.40	24.70	-14.96
中國中鐵	0390(601390)	4.88	3.35	-16.84
中國平安	2318(601318)	68.90	46.87	-17.91
中國鐵建	1186(601186)	9.41	6.39	-18.12
中興通訊	0763(000063)	15.20	10.32	-18.14
鞍鋼股份	0347(000898)	6.14	4.15	-18.67
中信證券	6030(600030)	20.15	13.59	-18.93
江蘇寧滙高速	1077(600377)	7.90	5.32	-19.11
中國交通建設	1800(601800)	7.82	5.19	-20.85
安徽海螺	0914(600585)	28.00	18.32	-22.59

重鋼佔值吸引看高一線

內地股市昨再現急彈市，當中滬綜指重返2,300點之上報收，升幅達3%。滬深股市反彈凌厲，這邊廂的中資股也續成為市場焦點所在，當中又以券商股的整體表現最為突出，就以第一上海(0227)為例，單日便告急漲21%完場，收報0.91元，並創出年內新高。中國人行在剛過去的周末舉行工作會議，會上表示積極開展資格境內個人投資者(QDII2)試點，成為一眾券商紛紛搶的藉口。

熱錢自去年12月以來，加速流入資產被低估股份，當中重慶鋼鐵(1053)為其中之一。重鋼是於今年1月初創出1.59元的年內高位，而近期則以窄幅整固為主。觀乎該股上周五及昨日在退至20天線(1.43元)附近已重獲支持，最後以全日高位的1.51元報收，升0.07元，升幅為4.86%，為板塊中表現最佳的股份。

重鋼因環保原因而遷往位於長壽新區的新廠，獲母公司承諾向重慶政府爭取不少於15億元(人民幣，下同)政府補助，如不足金額由母公司補足，將可作應收賬入賬。由於集團較早前落實出售物流權益，可套現4.3億元，並獲收益3.06億元，加上15億元補助，即特殊收入達18.06億元，可望支持集團去年業績虧轉盈。

重鋼一向被視為低估的鋼鐵股，觀乎其H股較A股折讓達7成，相比鞍鋼(0347)現溢價，無疑顯得十分吸引。另一方面，重鋼市賬率(PB)約0.51倍，也為本地H股同業中最低的一隻。趁股價走勢未轉弱上車，若短期上破1.59元(港元，下同)阻力，下一個目標將上移至2元關，惟失守50天線的1.29元則止蝕。

中移返90元關 吼購輪20596

中移動(0941)在連續5個交易日收市受制90元關口後，昨終企於該水位之上完場，收報90.15元。若繼續看好其後市反彈行情，可留意中移法興購輪(20596)。20596昨收0.38元，其於今年5月6日到期，換股價為91.88元，兌換率為0.1，現時溢價6.13%，引伸波幅22.7%，實際槓桿11.12倍。此證雖為價外輪，但數據為同類股證中較合理的一隻，加上交投較暢旺，故續為可取的捧場選擇。

投資策略

紅籌及國企股走勢

市場資金充裕，續有利中資股後市進一步攀高。

重慶鋼鐵

業績可望扭虧，估值偏低，反彈空間可期擴大。

目標價：2元

止蝕位：1.29元

AH股差價表 1月14日收市價

人民幣兌換率0.80209 (16:00pm)

名稱	H股(人民幣)	H股(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)
洛陽玻璃				