

紅籌國企 高輪

張怡

中資電力股上周表現明顯跑贏大市，在資金傾向追落後下，龍頭股的華能電力(0902)走高至8元報收，全周計升達12%，為周內升幅最大的國指成份股。

哈電反彈勢頭延續可期

哈電主要從事產銷包括火電、水電及核電等主機設備，此外亦產銷發電設備相關產品如電站配套輔機、工業鍋爐、工業汽輪機、交流及直流電機、電站閘門等。

中期業績倒退 股價已反映

哈電主要從事產銷包括火電、水電及核電等主機設備，此外亦產銷發電設備相關產品如電站配套輔機、工業鍋爐、工業汽輪機、交流及直流電機、電站閘門等。

港股勢破位 購輪26639活躍

港股上周曾升破23,000點關口，但都未能企於此水位之上收報，如短期可以持穩其上完場，無疑將成為轉強的訊號。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股向好勢頭未變，續有利資金流入中資股。哈爾濱電氣上半年業績欠佳料已反映在股價上，估值處偏低水平，將有利後市回升。

輪證動向 中銀國際股票衍生產品部

中移動企穩 購輪可留意

上周港股市場相對活躍，每日平均成交約670億元，而富輪及牛熊證共佔大市總成交約15.8%。

恒指購輪12244可吼

展望本周大市，主要影響大市的消息包括周三的聯邦儲備局會議，市場預期對退市措施會有進一步的公布。

如果投資者看好後市，可以留意恒指認購證(12244)，行使價23,000點，今年12月到期，為中期貼價證，實際槓桿約13倍，街貨約5%。

中移動(0941)日前曾受蘋果新iPhone刺激下3連升，但iPhone售價正式發布後，市場普遍對新iPhone感失望，而多個iPhone概念股亦同時下跌。

騰訊超買有調整壓力

另外騰訊(0700)亦繼續成為市場焦點，上個星期更成為個股富輪成交首位，市場消息指騰訊除了主營的業務外，亦正積極開拓其他板塊的業務。

股市縱橫

韋君

騰訊有投資 聯夢夠鑊氣

近期騰訊(0700)迭創新高，帶動互聯網股掀起追升潮，金山軟件(3888)可說是相互輝映，投資市場對相關板塊股份也多關注。

Advanced防毒軟件行銷美國

聯夢活力為香港教育從事網站開發、電子學習產品及服務的業務夥伴，今年3月底完成收購Apperience Corporation的50.5%權益，收購代價約

5.49億元，公司已向賣方發行3.9213億元可換股票據，餘下則以配股及發行表現股份償付。

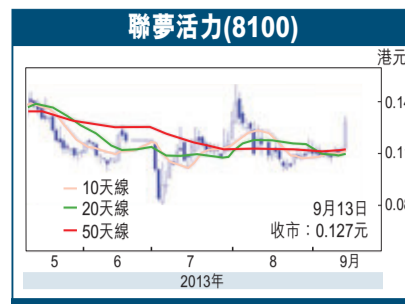
Apperience主要從事研發及分銷有關個人電腦性能及安全的軟件以及流動應用程式，其主要產品Advanced SystemCare為可協助用家保護其個人電腦免受間諜軟件及病毒入侵、偵測及解決涉及電腦安全及性能問題的系統實用軟件，並已於2012年底升級到最新第6版。

目前，Advanced SystemCare全球已

累積超過90萬名付費用戶，美國用戶多，並於2013年3月31日擁有超過800萬名免費及付費活躍用戶。

與香港教育合作拓電子學習

早前香港教育宣布以現金代價6,000萬元，購入聯夢活力的4年期零息可換股票據，聯夢提供網站開發、電子學習產品及服務，有利香港教育發展電子教材。



聯夢自7月底、8月初抽升上0.15元後轉入調整，一度急挫至0.10元始喘定，到上週下再獲支撐，作為騰訊有投資的網股，其防毒軟件行銷美國市場，加上與香港教育合作拓展教育課程，有利業務擴至內地市場。

聯夢有實際盈利基礎，在大成交走勢呈突破下，有望向0.15元推進，可乘勢跟進，跌破0.12元止蝕。

美退市料溫和 股市炒復甦

美股上周五最後以上升75點近高收15,376，「迎接」本周二、三聯儲局議息及有關退市的安排，凸顯了市場已初步消化輕度減少買債的部署，倘若聯儲局的決定符合市場預期，有利股市繼續炒經濟復甦為主調。

美聯儲局在本周二、三議息，市場已預期這次議息會的焦點將就「退市」的時間作出五年來最具體操作的安排，甚至在今日起開始縮減買債規模。

對於美國退市，銀行公會署理主席譚何錦文大膽預言聯儲局首階段減少買債100億美元，認為市場已消化，造成的衝擊不大。

美俄銷毀敘化武協議甚正面

事實上，美國8月份零售升幅放緩並低於預期，生產物價指數(PPI)亦反映通脹壓力溫和，加上美國密歇根大學9月消費者情緒指數初值跌至76.8，是4月以來最低。



專家分析

中鐵建受惠鐵路大發展

上周敘利亞緊張局勢得到緩解，美國聯儲局退市規模或因美國就業數據不佳縮減，加上去周公布的中國經濟數據理想，帶動港股繼續上揚。



張賽娥 南華證券 副主席

比亞迪業務前景俱佳

環球金融市場皆聚焦於美國聯儲局退市會議，對退市所著之墨是否合理有節，估計紐約等股市仍陷牛皮待變局，而港股9月13日收盤22,915.28，稍跌38.44點。



黎偉成 資深財經 評論員

互益東工廠落成穩增長

港股上周先升後回，受惠內地經濟數據理想，及美國國會押後即時表決對敘利亞實施軍事行動，舒緩邊緣政治緊張局勢，恒指上周一度突破23,000水平。



鄧聲興 AMTD證券及財富管理 業務部總經理

股份推介：互益集團(3344)中期盈利增58%至3,475萬元，營業額下跌16%至5.11億元，主要因客戶延遲針織毛衣付運，但受惠生產成本下降，毛利率改善9.3個百分點至33%。

股份推介：中鐵建(1186)主要從事建築工程承包、勘察設計及諮詢、物流貿易、工業製造、房地產開發等業務。集團上半年新签合同總額3,441億元人民幣，佔年度計劃的52.9%，手上的合約足夠集團未來3年建造。

股份推介：比亞迪(1211)2013年上半年盈利4.26億元(人民幣，下同)，按年雖大增25.2倍，主因銷售成本209.43億元的按年增長11.1%，毛利32.9億元的增長為26.8%。

新股透視

中滔環保可小注認購

中滔環保(1363)為內地工業污水處理商，行業正高速發展，且受惠國策扶持，有望跑出。事實上，內地水源污染問題嚴重，水利部估計，全國城鎮居民飲用水源中約20%是未合乎安全標準。

主打工業污水處理毛利高

中滔環保主打工業污水處理業務，目前擁有5間營

運中的污水處理廠(廣東4間、湖南1間)，1間工業供水廠，合共日均處理36.5萬立方米污水，供應15萬立方米工業用水。

新鴻基金融集團

處理服務，故中滔環保的毛利率亦較高，今年首4個月雖由2012年的65.8%回落至59.4%。

整體而言，公司處於快速增長的污水處理行業，可小注認購。(按：公開招股日期為9月12至17日中午，發售3.40億股，國際配售3.06億股，公開配售0.34億股。招股價1.48元至1.98元。9月25日掛牌)