



紅籌國企高輪

張怡

零售股回勇

華創追落後

勢頭。現水平部署追落後，中線目標睇年高位的29.15元，惟失守50天線的23.94元則止蝕。

和黃走強 購輪12823數據合理

和記黃埔(0013)昨破位而上，以年內新高的98.85元報收，升1.86%，為表現較突出的重磅藍籌股，若看好該股後市重返「紅底股」行列，可留意和黃法巴購輪(12823)。12823昨收0.104元，其於明年1月3日到期，換股價為90元，兌換率為0.01，現時溢價1.57%，引伸波幅25.4%，實際槓桿7.5倍。此證已為價內輪，現時數據在同類股證中又屬較合理的一隻，即使交投不算暢旺，惟仍為可取的吸納選擇。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股整固期，料中資股維持個別發展。

華潤創業

零售股再度受捧，集團作為行業龍頭，具追落後潛力。

目標價：29.15元 止蝕位：23.94元

AH股差價表 人民幣兌換率0.78964 (16:00pm)

名稱	10月7日		9月30日	
	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
山東墨龍	0568(002490)	2.36	9.34	80.05
洛陽玻璃	1108(600876)	1.49	5.12	77.02
北人印刷機械	0187(600860)	3.31	10.02	73.91
天津創業環保	1065(600874)	2.84	8.10	72.31
東北電氣	0042(000585)	0.92	2.39	69.60
昆明機床	0300(600086)	1.91	4.88	69.09
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.10	2.70	67.83
洛陽钼業	3993(603993)	2.98	7.12	66.95
山東新華製藥	0719(000756)	2.01	4.72	66.37
南京熊貓電子	0553(600775)	4.22	9.23	63.9
儀征化纖股份	1033(600871)	2.21	4.56	61.73
北京北辰實業	0588(601588)	1.76	3.06	54.58
經緯紡織	0350(000666)	5.44	8.84	51.41
中國鋁業	2600(601600)	2.78	4.40	50.11
第一拖拉機股份	0038(601038)	5.01	7.81	49.35
晨鴻紙業	1812(000488)	2.96	4.45	47.48
紫金礦業	2899(601899)	1.78	2.60	45.94
大連港	2880(601880)	1.77	2.56	45.40
兗州煤業股份	1171(601188)	7.39	10.60	44.95
上海石油化工	0338(600688)	3.02	4.25	43.89
中海集運	2866(601866)	2.02	2.80	43.03
上海電氣	2727(601727)	2.73	3.77	42.82
海信科龍	0921(000921)	6.25	8.52	42.07
四川成渝高速	0107(601107)	2.20	2.85	39.04
大唐發電	0991(601991)	3.51	4.47	37.99
中國中冶	1618(601618)	1.49	1.84	36.06
金風科技	2208(002202)	5.84	7.02	34.31
中國東方航空	0670(600115)	2.47	2.93	33.43
中煤能源	1898(601898)	4.61	5.36	32.08
江西銅業股份	0358(600362)	14.72	16.19	28.21
中海發展股份	1138(600026)	4.21	4.48	25.79
深圳高速公路	0548(600548)	2.96	3.12	25.08
民生銀行	1988(600016)	9.23	9.56	23.76
東方電氣	1072(600875)	11.48	11.77	22.98
白雲山	0874(600332)	34.80	35.58	22.77
比亞迪股份	1211(002594)	38.75	39.36	22.26
新華保險	1336(601336)	22.50	22.79	22.04
中國南方航空	1055(600029)	2.82	2.82	21.04
華電國際電力	1071(600027)	3.10	3.09	20.78
金隅股份	2009(600922)	5.44	5.40	20.45
安徽皖通公路	0995(600012)	4.25	4.16	19.33
上海醫藥	2607(601607)	15.96	15.57	19.06
中興通訊	0763(000063)	17.18	16.60	18.28
中信銀行	0998(601998)	4.03	3.75	15.14
鞍鋼股份	0323(600808)	1.90	1.75	14.27
中國石油股份	0857(601857)	8.55	7.84	13.88
中海油田服務	2883(601808)	20.05	17.74	10.75
中國遠洋	1919(601919)	3.92	3.46	10.54
中聯重科	1157(600157)	6.97	5.64	2.41
中國國航	0753(601111)	5.17	4.04	-1.05
中國銀行	3988(601988)	3.59	2.78	-1.97
交通銀行	3328(601328)	5.69	4.30	-4.49
招商銀行	3968(600036)	14.48	10.92	-4.71
中信證券	6030(600030)	16.56	12.29	-6.40
青島啤酒股份	0168(600600)	58.50	42.85	-7.80
廣深鐵路	0525(601333)	4.06	2.96	-8.31
中國南車	1766(601766)	5.37	3.91	-8.45
中國石油化工	0386(600028)	6.17	4.44	-9.73
中國神華	1088(601088)	23.20	16.67	-9.90
建設銀行	0939(601939)	6.03	4.30	-10.73
工商銀行	1398(601398)	5.47	3.86	-11.90
農業銀行	1288(601288)	3.63	2.50	-14.66
華能國際電力	0902(600011)	7.94	5.37	-16.76
中國人壽	2628(601628)	20.45	13.81	-16.93
中國交通建設	1800(601800)	6.11	4.10	-17.68
鞍鋼股份	0347(600898)	4.62	3.01	-21.20
中國中鐵	0390(601390)	4.14	2.69	-21.53
濰柴動力	2338(600338)	30.60	19.36	-24.81
中國太保	2601(601601)	28.30	17.57	-27.19
中國鐵建	1186(601166)	8.00	4.90	-28.92
中國平安	2318(601318)	58.45	35.70	-29.29
江蘇寧滙高速	0177(600377)	9.61	5.64	-34.55
安徽海螺	0914(600585)	25.60	14.94	-35.31
廣船國際	0317(600685)	9.85	*	-

股市縱橫

韋君

一拖4連漲 有力擴升勢

美國財政僵局解決未見進展，港股連升兩日後，昨再度掉頭回落，不過觀乎炒股唔炒市仍為市場特色。事實上，在昨日淡市之中，十大升幅股份之中，便有6隻「8」字頭的個股上榜，當中剛宣布轉主板上市申請獲批的華彩控股(8161)，便於午後大幅搶高，收市升46.77%。至於眾彩(8156)回吐兩日後，昨再發力湧上，收0.89元，升0.28元，或45.0%。

另一方面，多隻軟件股也告破頂而上，而體育用品亦被炒高，當中又以李寧(2331)升勢最見凌厲，收市漲

9.2%。資金尋寶熱方興未艾，農業龍頭股的第一拖拉機(0038)也告連升4個交易日，昨曾高見5.07元，收報5.01元，仍升0.06元或1.21%，成交1,753萬元，惟已較上周五增1.6倍。

多省試行報廢更新農機補貼

一拖可算是國策受惠股，8月內地公布提高今年農機補貼總額至約217億元人民幣，加上多省正在試行報廢更新補貼方案，消息便曾帶動一拖股價上揚，惟走高至5.43元水平已見再進，近月來股價主要在4.8元至5.2元的區間

內上落，市場資金有跡象回流行業龍頭股，該股續不妨加以留意。

一拖較早前公布了今年上半年度業績，盈利倒退26%至1.9億元(人民幣，下同)。集團上半年度營業額為66.32億元，同比輕微下跌0.9%，不過毛利卻增加2.7%至9.56億元，毛利率同比上升0.5個百分點至14.42%。集團純利顯著倒退，主要由於經營費率增加，其中銷售費用和管理費用同比分別增加了17.8%和9.4%，只有財務費用因調整貸款結構及貸款利率下降而輕微減少。



今年上半年，內地大中型拖拉機行業銷量為23.7萬台，同比增長11.95%，受惠於市場需求不俗，一拖半年銷售大中型拖拉機5.55萬台，同比增長5.39%，居行業首位。該股今年預測市盈率約11倍，在同業中處中游位置，而市賤率(PB)約0.9倍，則有偏低感。趁股價技術走勢改善上車，中線目標睇6港元關。

黃49.97%，屬水漲船高效應。

實力股追身價 華彩國藝爆升

不少實力股在跌市獲大成交支撐挺升，如開市前宣布在10月16日轉主板交易的華彩控股(8161)，便狂升46%收報0.182元報收，成交達9,140萬元，相信是基金進場之作。華彩是中國內地公益彩票行業彩票系統、終端設備、遊戲產品的技術供應商與運營服務商，業務包括視頻彩票、電腦票與快開型彩票，以及新媒體彩票等各個領域。華彩已連續三年取得盈利，於2010年至2012年的三個年度，累計股東擁有人應佔溢利約2.86億港元。華彩多年在內地拓展彩票業務，盈利已上軌道，獲准轉主板，吸引基金入場，藉以分享內地開放彩票業務的巨大潛力。

此外，國藝娛樂(8228)昨日亦爆升10%高收0.126元，成交增至逾400萬元。國藝剛完成收購西樵山國藝影城餘下的49%股權，即全資擁有，但公司市值只逾4億元，昨日急升10%，市值升至5.11億元，仍未反映影城的價值，大有上升潛力。

亞太區股市周一假後重開，受美道指期貨急跌逾70點影響，主要市場均偏軟，而日股受日圓高升打擊急跌1.22%跌穿14,000關為最大跌幅市場，澳洲、泰國及本港股市跌逾0.7%至0.9%。港股輕微高開14點後即掉頭回落，重磅金融、電信及地產股成沽壓對象，最多跌241點低見22,896，午市於23,000邊緣爭持，歐股開市後跌幅略為擴大，恒指收報22,973，全日跌164點或0.71%，成交503億元。大市雖再跌穿20天線及23,000關，但拋壓不大，以致大市仍處於22,800/23,000的承接區爭持，反而不少實力二三線股在大成交下有較大升幅，顯示有實力資金入市尋寶，有利末季大市向好氛圍。

司馬敬

數碼收發站

葉尚志
第一上海
首席策略師

10月7日。港股出現掉頭回跌，繼續反覆震盪的行情。總體上，恒指仍處於上周的波動範圍22,800至23,300之間，在未有跌穿支持位之前，對於後市可以持謹慎、但正面的看法，操作上可以繼續選股來跟進。美國政府債務上限的討論，仍未能達