

紅籌國企 窩輪		張怡																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
人行向五大行提供5,000億人民幣流動性，相當於降存準0.5個百分點，惟對周二急跌的滬深股市並未帶來太大的刺激，上證綜指收報2,307點，升0.49%。儘管內地股市反彈力度欠佳，惟觀乎港股經過8連跌後，出現較像樣的反彈，而大市氛圍稍見改善，則有利中資股的表現。在昨日反彈市中，不少行業龍頭股表現跑贏，當中聯想集團(0992)曾高見12.12元，收報12.02元，仍漲3.62%。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
「三桶油」在昨日反彈市中的表現亦見不俗，就以中石油(0857)為例，便走高至10.72元報收，升3.88%。此外，在同業中估值相對偏低的中海油(0883)彈力亦轉強，曾高見14.56元，收報14.44元，仍升0.28元，升幅為1.98%。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
中海油較早前公布截至2014年6月30日止中期業績，錄得股東淨利潤335.93億元（人民幣，下同），同比跌2.3%；每股基本盈利0.75元，派中期息0.25港元，下同。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
據管理層指出，上半年業績比市場預期好，在勘探方面取得重大進展，油氣亦有較大發現。事實上，中海油上半年共取得9個新發現(海外1個)及23口成功評價井(海外3個)。尤其是「海洋石油981」鑽獲的陵水17-2測試成功，對中海油意義頗大，成為集團自營深水勘探發現的第一個大型氣田。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
中海油今年業績可能續倒退，惟預測市盈率約9.25倍，在同業中並不算貴。另外，自今年2月以來，中石化(0386)、中石油相繼交出銷售和管道業務進行混合所有制改革，而中海油則表示仍在研究中，相關因素有望成為推動股價後市造好的催化劑。現水平部署上車，上望目標為年高位的16.48元，惟失守50天線支持的14.18元則止蝕。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
騰訊購輪25252數據較合理																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
騰訊(0700)昨曾高見124.7元，收市報124元，仍升2.48%，為表現較佳的重磅藍籌股之一。若繼續看好該股後市表現，可留意騰訊大和購輪(25252)。25252昨收報0.335元，其於今年12月15日到期，換股價為127.88元，兌換率為0.05，現時溢價8.53%，引伸波幅34.28%，實際槓桿8.54倍。此證雖仍為價外輪，但數據在同類股尚算較合理，加上交投較暢旺，較為可取。																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
投資策略																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
紅籌及國企股走勢 港股反彈力度不俗，有利資金流入中資股。 中海油																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
明年業績具改善空間，估值不算貴，股價有望追落後。 目標價：16.48元 止蝕位14.18元																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
AH股 差價表 9月17日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.7923 (16:00)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
<table border="1"> <thead> <tr><th>名稱</th><th>H股(A股) 代號</th><th>H股價 (港元)</th><th>A股價 (人民幣)</th><th>H比A 折讓(%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>浙江世寶</td><td>1057(002703)</td><td>9.90</td><td>25.05</td><td>68.68</td></tr> <tr><td>山東墨龍</td><td>0568(002490)</td><td>4.92</td><td>11.19</td><td>65.16</td></tr> <tr><td>東北電氣</td><td>0042(000585)</td><td>2.34</td><td>4.17</td><td>55.54</td></tr> <tr><td>經緯勃勃</td><td>0350(000666)</td><td>7.62</td><td>13.07</td><td>53.80</td></tr> <tr><td>第一拖拉機</td><td>0038(601038)</td><td>5.47</td><td>9.13</td><td>52.53</td></tr> <tr><td>京城機電股份</td><td>0187(600860)</td><td>4.39</td><td>7.16</td><td>51.42</td></tr> <tr><td>重慶鋼鐵股份</td><td>1053(601005)</td><td>1.89</td><td>2.92</td><td>48.71</td></tr> <tr><td>南京熊貓電子</td><td>0553(600775)</td><td>6.78</td><td>10.23</td><td>47.48</td></tr> <tr><td>天津創業環保</td><td>1065(600874)</td><td>5.82</td><td>8.72</td><td>47.11</td></tr> <tr><td>昆明機床</td><td>0300(600806)</td><td>3.65</td><td>5.45</td><td>46.93</td></tr> <tr><td>上海石油化工</td><td>0338(600688)</td><td>2.63</td><td>3.75</td><td>44.43</td></tr> <tr><td>洛陽銅業</td><td>3993(603993)</td><td>5.17</td><td>7.27</td><td>43.65</td></tr> <tr><td>山東新華製藥</td><td>0719(000703)</td><td>4.98</td><td>7.00</td><td>43.63</td></tr> <tr><td>大連港</td><td>2880(601880)</td><td>2.70</td><td>3.64</td><td>41.22</td></tr> <tr><td>北京北辰實業</td><td>0588(601588)</td><td>2.24</td><td>2.99</td><td>40.64</td></tr> <tr><td>中海集運</td><td>2866(601866)</td><td>2.34</td><td>3.06</td><td>39.41</td></tr> <tr><td>紫金礦業</td><td>2899(601899)</td><td>1.97</td><td>2.51</td><td>37.81</td></tr> <tr><td>兗州煤業股份</td><td>1171(600188)</td><td>6.55</td><td>8.32</td><td>37.62</td></tr> <tr><td>晨鳴紙業</td><td>1812(000488)</td><td>3.80</td><td>4.81</td><td>37.40</td></tr> <tr><td>鄭煤機</td><td>0564(601717)</td><td>5.28</td><td>6.37</td><td>34.32</td></tr> <tr><td>上海電氣</td><td>2727(601727)</td><td>3.71</td><td>4.34</td><td>32.26</td></tr> <tr><td>中國中冶</td><td>1618(601618)</td><td>2.07</td><td>2.39</td><td>31.37</td></tr> <tr><td>中國鋁業</td><td>2600(601600)</td><td>3.41</td><td>3.88</td><td>30.36</td></tr> <tr><td>四川成渝高速</td><td>0107(601107)</td><td>2.84</td><td>3.21</td><td>29.90</td></tr> <tr><td>中國遠洋</td><td>1919(601919)</td><td>3.47</td><td>3.91</td><td>29.68</td></tr> <tr><td>金隅股份</td><td>2009(601992)</td><td>5.72</td><td>6.42</td><td>29.40</td></tr> <tr><td>馬鞍山鋼鐵</td><td>0323(600808)</td><td>1.81</td><td>1.99</td><td>27.93</td></tr> <tr><td>中國東方航空</td><td>0670(600115)</td><td>2.72</td><td>2.91</td><td>25.94</td></tr> <tr><td>海信科龍</td><td>0921(000921)</td><td>8.92</td><td>9.38</td><td>24.65</td></tr> <tr><td>中聯重科</td><td>1157(000157)</td><td>4.71</td><td>4.93</td><td>24.30</td></tr> <tr><td>廣汽集團</td><td>2238(601238)</td><td>8.02</td><td>8.28</td><td>23.25</td></tr> <tr><td>白雲山</td><td>0874(600332)</td><td>27.00</td><td>27.78</td><td>22.99</td></tr> <tr><td>儀征化纖股份</td><td>1033(600871)</td><td>3.13</td><td>3.22</td><td>22.98</td></tr> <tr><td>東方電氣</td><td>1072(600875)</td><td>12.78</td><td>13.12</td><td>22.82</td></tr> <tr><td>東江環保</td><td>0895(002672)</td><td>32.00</td><td>32.80</td><td>22.77</td></tr> <tr><td>中煤能源</td><td>1898(601898)</td><td>4.66</td><td>4.70</td><td>21.44</td></tr> <tr><td>江西銅業股份</td><td>0358(600362)</td><td>13.76</td><td>13.86</td><td>21.33</td></tr> <tr><td>中國南方航空</td><td>1055(600029)</td><td>2.87</td><td>2.86</td><td>20.49</td></tr> <tr><td>中海發展股份</td><td>1138(600026)</td><td>5.48</td><td>5.41</td><td>19.74</td></tr> <tr><td>長城汽車</td><td>2333(601633)</td><td>31.70</td><td>31.15</td><td>19.36</td></tr> <tr><td>安徽皖通公路</td><td>0995(600012)</td><td>4.78</td><td>4.69</td><td>19.24</td></tr> <tr><td>深圳高速公路</td><td>0548(600548)</td><td>5.43</td><td>5.29</td><td>18.67</td></tr> <tr><td>廣深鐵路股份</td><td>0525(601333)</td><td>3.09</td><td>2.96</td><td>17.28</td></tr> <tr><td>大唐發電</td><td>0991(601991)</td><td>4.29</td><td>4.04</td><td>15.86</td></tr> <tr><td>比亞迪股份</td><td>1211(600259)</td><td>53.85</td><td>50.26</td><td>15.10</td></tr> <tr><td>中集集團</td><td>2039(000039)</td><td>16.40</td><td>15.04</td><td>13.60</td></tr> <tr><td>中海油田服務</td><td>2883(601088)</td><td>21.45</td><td>19.65</td><td>13.50</td></tr> <tr><td>金風科技</td><td>2208(602022)</td><td>12.30</td><td>11.19</td><td>12.90</td></tr> <tr><td>中信銀行</td><td>0998(601998)</td><td>4.83</td><td>4.38</td><td>12.62</td></tr> <tr><td>新華保險</td><td>1336(601336)</td><td>27.25</td><td>23.86</td><td>9.50</td></tr> <tr><td>民生銀行</td><td>1988(600016)</td><td>7.30</td><td>6.27</td><td>7.75</td></tr> <tr><td>海通證券</td><td>6837(600837)</td><td>12.48</td><td>10.03</td><td>4.14</td></tr> <tr><td>中興通訊</td><td>0763(000063)</td><td>17.68</td><td>14.08</td><td>0.50</td></tr> <tr><td>中國交通建設</td><td>1800(601800)</td><td>5.85</td><td>4.60</td><td>-0.77</td></tr> <tr><td>中國國航</td><td>0753(601111)</td><td>5.06</td><td>3.84</td><td>-4.41</td></tr> <tr><td>上海醫藥</td><td>2607(601607)</td><td>18.38</td><td>13.94</td><td>-4.48</td></tr> <tr><td>中國石油化工</td><td>0366(600028)</td><td>7.17</td><td>5.42</td><td>-4.82</td></tr> <tr><td>中國石油股份</td><td>0857(601857)</td><td>10.72</td><td>8.05</td><td>-5.52</td></tr> <tr><td>交通銀行</td><td>3328(601328)</td><td>5.74</td><td>4.31</td><td>-5.53</td></tr> <tr><td>招商銀行</td><td>3968(600036)</td><td>14.26</td><td>10.59</td><td>-6.70</td></tr> <tr><td>中國南車</td><td>1766(601766)</td><td>7.12</td><td>5.26</td><td>-7.26</td></tr> <tr><td>中國銀行</td><td>3988(601988)</td><td>3.66</td><td>2.70</td><td>-7.41</td></tr> <tr><td>中國中鐵</td><td>0390(601390)</td><td>4.33</td><td>3.10</td><td>-10.68</td></tr> <tr><td>復星醫藥</td><td>2196(600196)</td><td>26.10</td><td>18.63</td><td>-11.01</td></tr> <tr><td>中國鐵建</td><td>1186(601186)</td><td>7.39</td><td>5.27</td><td>-11.11</td></tr> <tr><td>建設銀行</td><td>0939(601939)</td><td>5.81</td><td>4.11</td><td>-12.01</td></tr> <tr><td>中信證券</td><td>6030(600030)</td><td>18.44</td><td>12.94</td><td>-12.92</td></tr> <tr><td>瀊柴動力</td><td>2338(600338)</td><td>28.65</td><td>19.93</td><td>-13.91</td></tr> <tr><td>江蘇寧滬高速</td><td>0177(600377)</td><td>8.77</td><td>6.10</td><td>-13.92</td></tr> <tr><td>農業銀行</td><td>1288(601288)</td><td>3.60</td><td>2.50</td><td>-14.10</td></tr> <tr><td>青島啤酒股份</td><td>0168(600600)</td><td>56.95</td><td>39.53</td><td>-14.16</td></tr> <tr><td>工商銀行</td><td>1398(601398)</td><td>5.19</td><td>3.56</td><td>-15.52</td></tr> <tr><td>華電國際</td><td>1071(600027)</td><td>5.64</td><td>3.85</td><td>-16.08</td></tr> <tr><td>中國太保</td><td>2601(601601)</td><td>28.55</td><td>19.35</td><td>-16.91</td></tr> <tr><td>華能國際</td><td>0902(600011)</td><td>9.22</td><td>6.21</td><td>-17.64</td></tr> <tr><td>中國人壽</td><td>2628(601628)</td><td>22.85</td><td>15.38</td><td>-17.72</td></tr> <tr><td>中國神華</td><td>1088(601088)</td><td>22.80</td><td>15.22</td><td>-18.70</td></tr> <tr><td>中國平安</td><td>2318(601318)</td><td>63.00</td><td>41.91</td><td>-19.11</td></tr> <tr><td>鞍鋼股份</td><td>0347(600088)</td><td>5.25</td><td>3.49</td><td>-19.20</td></tr> <tr><td>安徽海螺</td><td>0914(600585)</td><td>27.05</td><td>17.29</td><td>-23.97</td></tr> <tr><td>廣船國際</td><td>0317(600685)</td><td>*</td><td>*</td><td>-</td></tr> <tr><td>洛陽玻璃</td><td>1108(600076)</td><td>*</td><td>*</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>			名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)	浙江世寶	1057(002703)	9.90	25.05	68.68	山東墨龍	0568(002490)	4.92	11.19	65.16	東北電氣	0042(000585)	2.34	4.17	55.54	經緯勃勃	0350(000666)	7.62	13.07	53.80	第一拖拉機	0038(601038)	5.47	9.13	52.53	京城機電股份	0187(600860)	4.39	7.16	51.42	重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.89	2.92	48.71	南京熊貓電子	0553(600775)	6.78	10.23	47.48	天津創業環保	1065(600874)	5.82	8.72	47.11	昆明機床	0300(600806)	3.65	5.45	46.93	上海石油化工	0338(600688)	2.63	3.75	44.43	洛陽銅業	3993(603993)	5.17	7.27	43.65	山東新華製藥	0719(000703)	4.98	7.00	43.63	大連港	2880(601880)	2.70	3.64	41.22	北京北辰實業	0588(601588)	2.24	2.99	40.64	中海集運	2866(601866)	2.34	3.06	39.41	紫金礦業	2899(601899)	1.97	2.51	37.81	兗州煤業股份	1171(600188)	6.55	8.32	37.62	晨鳴紙業	1812(000488)	3.80	4.81	37.40	鄭煤機	0564(601717)	5.28	6.37	34.32	上海電氣	2727(601727)	3.71	4.34	32.26	中國中冶	1618(601618)	2.07	2.39	31.37	中國鋁業	2600(601600)	3.41	3.88	30.36	四川成渝高速	0107(601107)	2.84	3.21	29.90	中國遠洋	1919(601919)	3.47	3.91	29.68	金隅股份	2009(601992)	5.72	6.42	29.40	馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.81	1.99	27.93	中國東方航空	0670(600115)	2.72	2.91	25.94	海信科龍	0921(000921)	8.92	9.38	24.65	中聯重科	1157(000157)	4.71	4.93	24.30	廣汽集團	2238(601238)	8.02	8.28	23.25	白雲山	0874(600332)	27.00	27.78	22.99	儀征化纖股份	1033(600871)	3.13	3.22	22.98	東方電氣	1072(600875)	12.78	13.12	22.82	東江環保	0895(002672)	32.00	32.80	22.77	中煤能源	1898(601898)	4.66	4.70	21.44	江西銅業股份	0358(600362)	13.76	13.86	21.33	中國南方航空	1055(600029)	2.87	2.86	20.49	中海發展股份	1138(600026)	5.48	5.41	19.74	長城汽車	2333(601633)	31.70	31.15	19.36	安徽皖通公路	0995(600012)	4.78	4.69	19.24	深圳高速公路	0548(600548)	5.43	5.29	18.67	廣深鐵路股份	0525(601333)	3.09	2.96	17.28	大唐發電	0991(601991)	4.29	4.04	15.86	比亞迪股份	1211(600259)	53.85	50.26	15.10	中集集團	2039(000039)	16.40	15.04	13.60	中海油田服務	2883(601088)	21.45	19.65	13.50	金風科技	2208(602022)	12.30	11.19	12.90	中信銀行	0998(601998)	4.83	4.38	12.62	新華保險	1336(601336)	27.25	23.86	9.50	民生銀行	1988(600016)	7.30	6.27	7.75	海通證券	6837(600837)	12.48	10.03	4.14	中興通訊	0763(000063)	17.68	14.08	0.50	中國交通建設	1800(601800)	5.85	4.60	-0.77	中國國航	0753(601111)	5.06	3.84	-4.41	上海醫藥	2607(601607)	18.38	13.94	-4.48	中國石油化工	0366(600028)	7.17	5.42	-4.82	中國石油股份	0857(601857)	10.72	8.05	-5.52	交通銀行	3328(601328)	5.74	4.31	-5.53	招商銀行	3968(600036)	14.26	10.59	-6.70	中國南車	1766(601766)	7.12	5.26	-7.26	中國銀行	3988(601988)	3.66	2.70	-7.41	中國中鐵	0390(601390)	4.33	3.10	-10.68	復星醫藥	2196(600196)	26.10	18.63	-11.01	中國鐵建	1186(601186)	7.39	5.27	-11.11	建設銀行	0939(601939)	5.81	4.11	-12.01	中信證券	6030(600030)	18.44	12.94	-12.92	瀊柴動力	2338(600338)	28.65	19.93	-13.91	江蘇寧滬高速	0177(600377)	8.77	6.10	-13.92	農業銀行	1288(601288)	3.60	2.50	-14.10	青島啤酒股份	0168(600600)	56.95	39.53	-14.16	工商銀行	1398(601398)	5.19	3.56	-15.52	華電國際	1071(600027)	5.64	3.85	-16.08	中國太保	2601(601601)	28.55	19.35	-16.91	華能國際	0902(600011)	9.22	6.21	-17.64	中國人壽	2628(601628)	22.85	15.38	-17.72	中國神華	1088(601088)	22.80	15.22	-18.70	中國平安	2318(601318)	63.00	41.91	-19.11	鞍鋼股份	0347(600088)	5.25	3.49	-19.20	安徽海螺	0914(600585)	27.05	17.29	-23.97	廣船國際	0317(600685)	*	*	-	洛陽玻璃	1108(600076)	*	*	-
名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
浙江世寶	1057(002703)	9.90	25.05	68.68																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
山東墨龍	0568(002490)	4.92	11.19	65.16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
東北電氣	0042(000585)	2.34	4.17	55.54																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
經緯勃勃	0350(000666)	7.62	13.07	53.80																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
第一拖拉機	0038(601038)	5.47	9.13	52.53																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
京城機電股份	0187(600860)	4.39	7.16	51.42																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.89	2.92	48.71																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
南京熊貓電子	0553(600775)	6.78	10.23	47.48																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
天津創業環保	1065(600874)	5.82	8.72	47.11																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
昆明機床	0300(600806)	3.65	5.45	46.93																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
上海石油化工	0338(600688)	2.63	3.75	44.43																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
洛陽銅業	3993(603993)	5.17	7.27	43.65																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
山東新華製藥	0719(000703)	4.98	7.00	43.63																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
大連港	2880(601880)	2.70	3.64	41.22																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
北京北辰實業	0588(601588)	2.24	2.99	40.64																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中海集運	2866(601866)	2.34	3.06	39.41																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
紫金礦業	2899(601899)	1.97	2.51	37.81																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
兗州煤業股份	1171(600188)	6.55	8.32	37.62																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
晨鳴紙業	1812(000488)	3.80	4.81	37.40																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
鄭煤機	0564(601717)	5.28	6.37	34.32																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
上海電氣	2727(601727)	3.71	4.34	32.26																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國中冶	1618(601618)	2.07	2.39	31.37																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國鋁業	2600(601600)	3.41	3.88	30.36																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
四川成渝高速	0107(601107)	2.84	3.21	29.90																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國遠洋	1919(601919)	3.47	3.91	29.68																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
金隅股份	2009(601992)	5.72	6.42	29.40																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.81	1.99	27.93																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國東方航空	0670(600115)	2.72	2.91	25.94																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
海信科龍	0921(000921)	8.92	9.38	24.65																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中聯重科	1157(000157)	4.71	4.93	24.30																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
廣汽集團	2238(601238)	8.02	8.28	23.25																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
白雲山	0874(600332)	27.00	27.78	22.99																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
儀征化纖股份	1033(600871)	3.13	3.22	22.98																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
東方電氣	1072(600875)	12.78	13.12	22.82																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
東江環保	0895(002672)	32.00	32.80	22.77																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中煤能源	1898(601898)	4.66	4.70	21.44																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
江西銅業股份	0358(600362)	13.76	13.86	21.33																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國南方航空	1055(600029)	2.87	2.86	20.49																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中海發展股份	1138(600026)	5.48	5.41	19.74																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
長城汽車	2333(601633)	31.70	31.15	19.36																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
安徽皖通公路	0995(600012)	4.78	4.69	19.24																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
深圳高速公路	0548(600548)	5.43	5.29	18.67																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.09	2.96	17.28																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
大唐發電	0991(601991)	4.29	4.04	15.86																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
比亞迪股份	1211(600259)	53.85	50.26	15.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中集集團	2039(000039)	16.40	15.04	13.60																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中海油田服務	2883(601088)	21.45	19.65	13.50																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
金風科技	2208(602022)	12.30	11.19	12.90																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中信銀行	0998(601998)	4.83	4.38	12.62																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
新華保險	1336(601336)	27.25	23.86	9.50																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
民生銀行	1988(600016)	7.30	6.27	7.75																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
海通證券	6837(600837)	12.48	10.03	4.14																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中興通訊	0763(000063)	17.68	14.08	0.50																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國交通建設	1800(601800)	5.85	4.60	-0.77																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國國航	0753(601111)	5.06	3.84	-4.41																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
上海醫藥	2607(601607)	18.38	13.94	-4.48																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國石油化工	0366(600028)	7.17	5.42	-4.82																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國石油股份	0857(601857)	10.72	8.05	-5.52																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
交通銀行	3328(601328)	5.74	4.31	-5.53																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
招商銀行	3968(600036)	14.26	10.59	-6.70																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國南車	1766(601766)	7.12	5.26	-7.26																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國銀行	3988(601988)	3.66	2.70	-7.41																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國中鐵	0390(601390)	4.33	3.10	-10.68																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
復星醫藥	2196(600196)	26.10	18.63	-11.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國鐵建	1186(601186)	7.39	5.27	-11.11																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
建設銀行	0939(601939)	5.81	4.11	-12.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中信證券	6030(600030)	18.44	12.94	-12.92																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
瀊柴動力	2338(600338)	28.65	19.93	-13.91																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
江蘇寧滬高速	0177(600377)	8.77	6.10	-13.92																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
農業銀行	1288(601288)	3.60	2.50	-14.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
青島啤酒股份	0168(600600)	56.95	39.53	-14.16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
工商銀行	1398(601398)	5.19	3.56	-15.52																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
華電國際	1071(600027)	5.64	3.85	-16.08																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國太保	2601(601601)	28.55	19.35	-16.91																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
華能國際	0902(600011)	9.22	6.21	-17.64																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國人壽	2628(601628)	22.85	15.38	-17.72																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國神華	1088(601088)	22.80	15.22	-18.70																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
中國平安	2318(601318)	63.00	41.91	-19.11																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
鞍鋼股份	0347(600088)	5.25	3.49	-19.20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
安徽海螺	0914(600585)	27.05	17.29	-23.97																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
廣船國際	0317(600685)	*	*	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
洛陽玻璃	1108(600076)	*	*	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													

股市 縱橫

韋君

農機領先 中聯重科前景改觀

人行突向五大銀行放水5,000億元人民幣，相當於降存準0.5個百分點，惟對周二急跌的滬深股市並未帶來太大的刺激，上證綜指收報2,307點，升0.49%。儘管內地股市反彈力度欠佳，惟觀乎港股經過8連跌後，出現較像樣的反彈，而大市氛圍稍見改善，則有利中資股的表現。在昨日反彈市中，不少行業龍頭股表現跑贏，當中聯想集團(0992)曾高見12.12元，收報12.02元，仍漲3.62%。

「三桶油」在昨日反彈市中的表現亦見不俗，就以中石油(0857)為例，便走高至10.72元報收，升3.88%。此外，在同業中估值相對偏低的中海油(0883)彈力亦轉強，曾高見14.56元，收報14.44元，仍升0.28元，升幅為1.98%。

中海油較早前公布截至2014年6月30日止中期業績，錄得股東淨利潤335.93億元（人民幣，下同），同比跌2.3%；每股基本盈利0.75元，派中期息0.25港元，下同。

據管理層指出，上半年業績比市場預期好，在勘探方面取得重大進展，油氣亦有較大發現。事實上，中海油上半年共取得9個新發現(海外1個)及23口成功評價井(海外3個)。尤其是「海洋石油981」鑽獲的陵水17-2測試成功，對中海油意義頗大，成為集團自營深水勘探發現的第一個大型氣田。

中海油今年業績可能續倒退，惟預測市盈率約9.25倍，在同業中並不算貴。另外，自今年2月以來，中石化(0386)、中石油相繼交出銷售和管道業務進行混合所有制改革，而中海油則表示仍在研究中，相關因素有望成為推動股價後市造好的催化劑。現水平部署上車，上望目標為年高位的16.48元，惟失守50天線支持的14.18元則止蝕。

騰訊購輪25252數據較合理

騰訊(0700)昨曾高見124.7元，收市報124元，仍升2.48%，為表現較佳的重磅藍籌股之一。若繼續看好該股後市表現，可留意騰訊大和購輪(25252)。25252昨收報0.335元，其於今年12月15日到期，換股價為127.88元，兌換率為0.05，現時溢價8.53%，引伸波幅34.28%，實際槓桿8.54倍。此證雖仍為價外輪，但數據在同類股尚算較合理，加上交投較暢旺，較為可取。

投資策略

紅籌及國企股走勢
港股反彈力度不俗，有利資金流入中資股。
中海油

明年業績具改善空間，估值不算貴，股價有望追落後。
目標價：16.48元 止蝕位14.18元

中聯重科(1157)

