



宏源證券上海營業部 投資總監 徐磊

滬股通 錦囊

上周股市創出中國股市多項紀錄，首當其衝是成交量。繼周三錄得逾9,000億元(人民幣，下同)巨量後，周五又一鼓作衝衝破萬億大關，一周內兩度刷新「世界紀錄」。

A股過於亢奮 迴避周期股

不過，目前滬指已接近3,000點大關，周五盤中出現巨幅震盪行情，顯示市場在3,000點附近將面臨較大分歧。

個股分化激烈 大幅震盪

不過，目前滬指已接近3,000點大關，周五盤中出現巨幅震盪行情，顯示市場在3,000點附近將面臨較大分歧。

如何理解近期降息和存款保險制度對銀行的影響？

銀行股上漲的邏輯是真正價值回歸還是一種投機行為？金融改革已經開始，銀行業的不確定性風險是否已被市場所消化？上述種種問題都需要理性思考。

今年下半年以來，本欄始終堅定看多觀點，但並不意味着我們在操作策略上就單邊死抱持倉。本行情進入年底，需要戰術性迴避部分個股平倉結賬所帶來的調整風險。

紅籌國企 高輪

重農行有力重返上市價

港股上周大上大落，不過國指則見跑出，最後以11,600點報收，升455點，升幅為4.1%。

重農行是於2010年12月16日來港上市，當時的上市價為5.25元，即現價仍未「浮出水面」。

根據重農行季績公告，截至9月底，該行第三季營業收入為50.09億元(人民幣，下同)，按年增22.66%。

雖然重農行9月底不良貸款較上半年現「雙降」，但該股今年預測市盈率低於5倍，在同業中仍處偏低水平。

雖然重農行9月底不良貸款較上半年現「雙降」，但該股今年預測市盈率低於5倍，在同業中仍處偏低水平。

建行動力足 購揀16513

建設銀行(0939)上周五收報6.16元，單日成交68.74億元，為當日港股除ETF外最大成交金額股份。

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。 重慶農村商業銀行 估值在同業中並不貴，股價走勢強，料反彈空間仍在。

目標價：5.25元 止蝕位：4.28元

國策利好 中聯重科可捧

港股上周雖只是錄得輕微進退，不過期間上落幅度卻明顯擴大，而周內每日成交均逾千億，在在顯示資金流入本地市場已明顯加快。

「一帶一路」戰略添動力

中聯重科主要在內地製銷各種工程機械，包括混凝土機械、起重機械、路面及樁工機械等產品及配件。

就以中聯重科(1157)為例，該股上周五以4.48元報收，全周計跌0.14元或3%，表現無疑跑輸大市。

內險料加快投資國策股

美國11月非農業新增職位達32.1萬個，遠超市場預期的23萬個；而失業率維持5.8的預期水平。

中廣核解凍資金入市成動力 本周港股有條件看高一線的另一因素，是中廣核(1816)本周三掛牌上市。

數碼收發站

Advertisement for HKE and SEHK featuring '數碼收發站' and '滬港通每周精選'.

光國污水環保項目潛力大

上周美國有多項重要經濟數據公布，雖然感恩節零售數據失望，但周二公布的10月份建築開支高過市場預期。

中央經濟工作會議即將召開，市場預期會議將經濟增長目標訂為7%。

內地股市強勁 港企穩24000

港股方面，上周雖然因為內地製造業採購經理指數遜預期，加上平保(2318)配股抽緊市場資金。

六福擴珠寶銷售增毛利率

上海股市在大量散戶資金千方百計湧入下炒炒連連上升，和紐約在數據顯美國就業市場良好所挺走高。

中國太平人壽保費顯增長

港股上周走勢反覆，受11月份中國製造業採購經理指數跌至50.3。

批發業務盈利增1.45倍

多個方面的運營均有改善，特別是內地的業務，包括零售營業額即使減少40%至5.38億元。

騰訊購輪單日獲1250萬追捧

騰訊(0700)周五隨大市升0.6%，收報118.9元。在資金流方面，於12月4日，單日再有約1,250萬元流入騰訊認購證。

港交所強勢吼購輪17043

港交所(0388)近日重拾升軌，已連升四日，上周五收市報178元，升約1.8%。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元，明年12月到期。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元，明年12月到期。



是重大利好，可以幫助裝備製造業在內的諸多行業消化過剩產能。據悉，中聯重科未來3年到5年，集團的海外銷售比例將提高到30%-40%。

中國太平人壽保費顯增長

中國太平(0966)早前公布今年首10個月附屬太平人壽、太平財險及太平養老。

批發業務盈利增1.45倍

多個方面的運營均有改善，特別是內地的業務，包括零售營業額即使減少40%至5.38億元。

騰訊購輪單日獲1250萬追捧

騰訊(0700)周五隨大市升0.6%，收報118.9元。在資金流方面，於12月4日，單日再有約1,250萬元流入騰訊認購證。

港交所強勢吼購輪17043

港交所(0388)近日重拾升軌，已連升四日，上周五收市報178元，升約1.8%。

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。 重慶農村商業銀行 估值在同業中並不貴，股價走勢強，料反彈空間仍在。

目標價：5.25元 止蝕位：4.28元

中銀國際

元流入平保的認購證。投資者如果看好平保，可留意平保認購證(16514)，行使價66.88元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

中銀國際

元流入平保的認購證。投資者如果看好平保，可留意平保認購證(16514)，行使價66.88元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。

投資者如果看好淡港交所，可留意港交所認購證(17043)，行使價188元。