

中海外賣樓理想候低吸

紅籌國企 高輪 張怡

中國8月製造業PMI初值跌至逾6年低，憂慮內地經濟下滑，A股昨日持續弱勢，上證指數收市僅能險守3,500點關口，收報3,507.74點，跌156.55點，跌幅達4.27%。

中國海外(0688)昨隨大市走疲，低見21.85元，仍守穩於日前低位的21.65元之上，收報22.55元，跌0.65元，跌幅2.8%。

中海外強調，政府對內地房地產的政策支持，將會令行業逐步溫和改善，並加速行業整合，對集團而言機會大於挑戰。

中電信勁強 購輪揀24038

中電信昨日彈力強橫，若繼續看好其後市表現，可留意國信通購輪(24038)。24038昨收0.455元，其於明年3月24日到期，換股價為4.88元。

上海股市盤面述評

【大盤】截至收市，上證綜指跌156.55點或4.27%，報3,507.74點；深證成指跌682.53點或5.42%，報11,902.05點。

【板塊方面】：板塊方面，通信、非銀金融、汽車、計算機均下挫逾6%。

【投資策略】：A股市場股指期貨8月合約今日交割結算，加上內地8月PMI數據疲弱，內地股市昨日再次低收。

AH股 差價表

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

證券 投資

中國平安估值相當吸引

中國平安(2318)今年上半年的淨利潤增長62.2%至346.49億元(人民幣，下同)。壽險業務的保費收入上升18.2%至1,306.91億元。

銀行整體資產質素尚可

至於產險業務的保費收入增長18.5%至815.84億元，綜合成本率由94.4%改善0.8個百分點至93.6%。

凱基證券

銀行業務方面，旗下平安銀行上半年賺115.85億元，按年增15%。期內非利息淨收入增長51.9%，佔總營業收入的比例達33.2%。

產險業務盈利能力上升

投資業務方面，信託業務及證券業務的合併淨利潤升1.08倍至26.06億元。上半年集團的總投資收益率提升3.4個百分點至7.7%。



勢，而且產險業務的盈利能力上升。集團有披露截至6月底的主要股票持倉，但沒有交代股市大跌對公司投資收益的影響。

資金換馬 中資電訊股省鏡

中國經濟增長放緩，引發市場擔心拖慢

全球經濟增長，加上油價疲弱，拖累歐美主要市場挫逾2%。美股道指大跌358點，朝韓相互炮擊，令朝鮮半島局勢升溫。



數碼收發站

港股透視



8月21日。港股持續尋底跌勢，恒指走了一波六連跌，市場仍在面對資金面的壓力。

下跌幅度，哈薩克貨幣宣佈自由浮動後大幅貶值超過20%，都是令到市場信心轉差的原因。

沽空比例連續第5日超標

恒指在周五再度出現跳空下挫，在盤中一度下跌571點低見22,186。

創科下半年業績料保強勁

在銷售增長10.0%(以本地貨幣計算升14.4%)的帶動下，創科實業(0669)中期盈利按年升16.5%至1.59億美元。

整體而言，來自北美洲的營業額按年升16%(以本地貨幣計算升17%)，而在歐洲、中東、非洲地區的銷售額按年跌10.2%。

以市論市，港股繼續穿08年以來上升軌

又連250日牛熊線也告棄守，周四進一步跌穿7月8日22,836點盤中低位。

中移動剛於周四派發績表，半年賺近573億

人幣，高於市場預期中位數。大和認為，中移動次季業績勝預期，服務收入較預測多出一成。

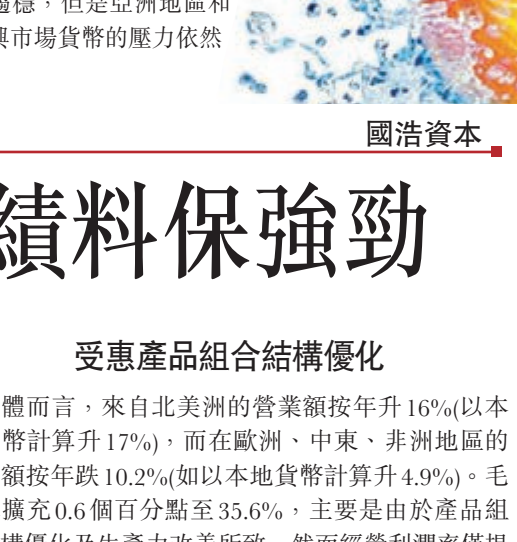
中聯通(0762)於昨日收市後派發績，續前高位曾

見10.94元，收市報10.82元，仍升0.34元或3.24%。

金融市場波動性風險仍在

全球貨幣仍在波動，在找新的平衡點。人民幣快速貶值約3%後，目前在1美元兌6.4人民幣以下水平逐步趨穩。

創科實業(0669)



本行維持2015年的銷售增長及毛利率假設不變為9.5%及36.0%，主要是受產品組合持續優化推動。

股市隨匯市尋找新平衡點

有待觀察。而即期期指在午盤有轉炒高水情況，似乎空頭有初步回補的跡象。

全球貨幣仍在波動，在找新的平衡點。人民幣快速貶值約3%後，目前在1美元兌6.4人民幣以下水平逐步趨穩。

創科實業(0669)中期盈利按年升16.5%至1.59億美元。每股盈利按年升16.4%至0.0867美元。

創科實業仍叫人滿意，因其地板護理業務在期內受到歐盟能源標籤指引的影響而相對疲弱。

電動工具業務在期內的銷售額按年升16.7%達到19.6億美元的歷史最高水平。

展望將來，本行相信地板護理業務的銷售在下半年隨着無線吸塵機的新產品推出而有所反彈。

估值不貴 6個月目標32.7元

本行維持2015年的銷售增長及毛利率假設不變為9.5%及36.0%，主要是受產品組合持續優化推動。