

滬股通 錦囊 湘財證券首席分析師 金琦

A股縮量成交趨於穩定
上周從成交量和指數表現上來看，深市的走勢都強於滬市。成交量依然不大，兩市日均成交五千多億元(人民幣，下同)。

深證成指與滬指相比本周表現不俗。周一漲了3.31%，雖然在周五單日下跌3.26%，較同日的滬市跌幅更大，但未能抵消前幾個交易日的漲幅。

短線關注機構加倉板塊

滬市上上周日最大成交為周二取得3,051億元，深市在同一天錄得3,675億元的成交額，兩市合計6,726億元。

從形態上來看，大盤還是在3,000-3,200點附近震盪。上周五的回調，有可能再次考驗3,000點的關口，行情在反覆震盪，暫時觀望。



石藥競爭力強 防守佳選



張賽娥 南華證券 副主席

港股通持續淨流入，38隻新公募基金有望南下，以及二季度美國經濟顯示的強勁增長支撐美國年內加息，或令恒指在本周初出現超跌反彈的機會。

股份推介：石藥集團(1093)是2015年最具競爭力醫藥上市公司20強之一，擁有創新藥、普藥及原料藥三大業

務板塊，成藥產品主要包括抗生素、心腦血管用藥、解熱鎮痛用藥、消化系統用藥、抗腫瘤用藥和中成藥等系列近千個產品。

中藥軟膠囊增長動力強

2010年-2014年收入複合增長44.2%至109.6億港元，溢利複合增長49.0%至12.8億港元。癌症的發病率在中國逐年上升，相對的治療需求也逐年增加。



黎偉成 資深財經 評論員

港股於9月25日收市，收市報21,186.32點，反彈90.34點，成交690.56億元。恒生指數陰陽燭日線圖呈陽燭陀螺，各主要技術指標變化為：(i) 9RSI 頂轉底背馳回頭迴下降軌且中軸，短線勢頭仍弱。

比亞迪新能源車市佔率30%

股份推介：比亞迪(1211)股東應佔溢利於

2015年中期達4.66億元(人民幣，下同)，同比加29.44%，扭轉上年同期跌15.49%之劣勢，績佳及前景仍佳之因，乃：純利之能夠由跌轉升，有賴已成為核心之(一)汽車及相關產品業務的營業額169.61億元同比加42%。

仍值得憧憬因比亞迪的(二)最新業務發展策略是要做汽車+電池，強化發展汽車電池、電機等。此舉該可保證新能源車的加速發展。

比亞迪新能源車銷情佳

恒指上周於20,900至22,200上落，全周累跌735點報21,186，日均成交753.87億。本周港股僅三日市，加上季結及期指結算，相信市場觀望情緒較濃。

國務院總理李克強主持常務會議時稱，部署加快電動汽車充電基礎設施及城市停車場建設。會議確定，將城市合理規劃布局和建設停車場結合，加快配建充電樁。

股份推介：比亞迪(1211)的新能源汽車銷售亦不俗。事實上，內地今年以來電動汽車產銷增長亦理想，8月新能源汽車銷量同比大增3.5倍至18,054輛。



鄧聲興 君陽證券 行政總裁

股市 縱橫 韋君

中建材重組概念可低吸



港股經過連續兩周反彈累漲1,080點後，恒指連番在22,000點附近遇阻後，上周出現調整壓力，全周埋單跌734點。

中國建材(3323)在上周的調整市中，亦隨大市回落，該股上周五收報4.86元，全周計共跌0.19元或3.9%，重組概念股偶成炒作對象。

行業併購陸續有來

母公司董事長宋志平曾表示，未來集團要做的工作，包括是加大聯合重組力度，而且模式由過去「以大吃小」轉為「強強聯合」。

估值不算貴可中線

除了系內有重組概念股可憧憬外，中央全力推動「一帶一路」的發展，有望得到大部分的訂單，也可提升中建材的業績表現。

美短期加息微 風險偏好回升

港股中秋假期後今日復市，適逢期指結算，將限制預期的反彈幅度。近日受注目的政經消息，包括習主席訪美達成經濟成果、聯儲局主席最新談話紓解10月、11月加息疑慮，風險資金回流推升美股、A股回穩等，均有利港股低位反彈，有望在期指結算後向21,500/22,000推進，內銀、內險及基建、材料設備股具反彈動力。



紅籌國企 窩輪

TCL 通訊向好勢頭未變

國指上周挫5.1%，再度跑輸大市，當中有國策支持的比亞迪(1211)逆市漲4.7%，已為表現較佳的成份股。TCL通訊(2618)在上周五假期前升後跌，以近低位的5.69元報收。

TCL通訊主要銷售Alcatel ONETOUCH及TCL兩大品牌產品，近年已將業務重點由功能手機，轉往售價較高的智能手機。今年首8個月，集團累計總銷量為5,028.2萬台。

美聯儲主席耶倫上周五就9月17日決定暫緩加息的理由作進一步說明，有助紓緩延遲加息後股市跌、美元一度急升的動盪表現。

耶倫一席話 消除市場疑慮

耶倫在演說中途因身體不適而中斷發言(其後確認身體無恙)。耶倫表示，近期美國經濟形勢總體向好，但失業率下降掩蓋了勞動力市場存在的周期性疲軟因素。

聯儲局指出，近期全球經濟和金融局勢在一定程度上限制了經濟活動，這給短期通脹帶來了下行壓力。

耶倫一席話，明顯有利市場風險偏好回升，美股以反彈逾百點回應。即是說，10月、11月加息的可能性極低，現時息率延至12月不變已更明朗。

內地經濟下行壓力未改善，可從最新的企業利潤降幅

大可見一斑。財政部剛發表的今年首8月國有企業利潤降幅6.6%，較首7月降幅2.3%，擴大4.3個百分點。

國企利潤上月降幅大

上述數據印證人行在8月底進一步降準降息的決定，是及時有必要，再加上8月11日人民幣中間價貶值，可望對經濟下行有扶持作用。

習主席訪美達成不少成果，其中包括高鐵、民用航空、核能、農業、旅遊、電影、清潔能源等。其中高鐵方面，中國鐵路國際(美國)與美國沙漠快線等組建美國西部快線項目簽署框架協議。

內銀四大行上周備受壓力，不過周五已有築底反彈走勢，現價估值太低成為中長線吸納機會。

輪證 動向

中移跑贏 留意購23951

本港股市上周五反覆造好，恒指一度失守二萬一水平，午後則最多升逾200點，收市上升90點，報21,186點。

中移動(0941)上周五收報94.4元，全星期上升2%，跑贏大市。投資者如看好中移動，可留意中移動認購證(23951)。

中銀國際

港交所博反彈 吼18355

港交所(0388)上周五收報181.6元，全星期下跌3.1%。投資者如看好港交所，可留意港交所認購證(18355)。

匯豐控股(0005)上周五收報58.75元，投資者如看好匯控，可留意匯控認購證(26877)。