



A股走強 海通證券有力彈

紅籌國企高輪 張怡

內地股市昨低開高走，上證綜指挺升至3,642點報收，升1.77%，而港股也逆外圍而趨穩，觀乎有表現的中資板塊或個股也告明顯增多。個股方面，包括中國鋁罐(6898)、瀋陽公用(0747)、魏橋紡織(2698)和南方航空(1055)均漲逾1成。內地註冊制改革提請授權，內地券商股也告造好，當中中信證券(6030)彈力較強，收18.5元，升3.93%。

分析認為，註冊制若順利推出，有利新股發行，促進券商行業發展，並將提升券商、投行業收入，對經紀、兩融、自營等業務也有間接幫助。作為一線券商股的海通證券(6837)昨收13.84元，升0.34元或2.52%，表現雖不算突出，但其H股較A股折讓28.53%，較廣發證券(1776)折讓23.88%，中信證券折讓21.2%，都顯得較偏低，也是該股具吸引力之處。

海通證券較早前公佈9月止前三季度業績，按中國會計準則，營業收入268.39億元(人民幣，下同)，按年增加140%。錄得純利110.65億元，增長123.6%，每股收益1.06元。單計第三季度，營業收入47.89億元，增加7%。純利9.1億元，倒退56%，每股收益3分。此外，集團繼10月較9月淨利增12%，上月已有所放緩，錄得淨利潤9.27億元，按月倒退17.2%。由於內地股市近期已重拾升軌，交投也趨暢旺，料券商收益確有改善空間，海通證券現價已企穩於多條平均線之上，後市延續反彈目標可望上移至15元(港元，下同)，惟失守10天線支持的13.43元則止蝕。

X安碩A50走強 購輪吼18520

X安碩A50中國(2823)昨收11.28元，升2.92%，成交居港股第二位。若繼續看好該ETF後市表現，可留意A中中銀購輪(18520)。18520昨收0.16元，其於明年12月19日到期，行使價為11.02元，兌換率為0.1，現時溢價11.88%，引伸波幅36.8%，實際槓桿為4倍。此證已為價外輪，現時數據又屬合理，加上交投也暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨日輕微低開，其後迅速收復失地，升幅不斷擴大，午後於高位徘徊。上證指數一度升2%，收市重上3,600點，創近一個月新高。兩市成交亦維持逾9,000億元(人民幣，下同)。上證指數全日收報3,642.47，升63.51或1.77%。深成指收報13,028.31，升198.06或1.54%。滬深300指數收報3,865.97，升98.05或2.6%；創業板指數收報2,829.92，跌0.34或0.01%。

【板塊方面】：中經會聚焦樓市去庫存，地產股升勢強，北京北辰漲逾4%；金地集團漲停，保利地產漲5.6%。中證監新聞發言人張曉軍近日表示中英雙方已啓動「滬倫通」可行性研究，券商股受鼓舞，中信證券升逾4%，海通證券升2.6%。保險股亦走高，新華保險升4.7%，平保升逾3%。

【投資策略】：在美國加息後，似乎市場沒有了沽售的主要因素，整個市場總體向好。但需要注意的是，周三市場再度面臨新股抽血，短期或對市場資金產生一定壓力；因此，不宜盲目追進近期強勢股，在市場衝高後可適度減倉料較合適。技術上，預計上證接近前浪頂3,678點會有較大阻力，現時臨近年尾下沒有太大上升動力，加上今週三又有新股凍資，料難突破此水準，建議投資者可逢高先行減持。

■統一證券(香港)

【AH股差價表】 12月21日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.83601(16:00pm)

名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
洛陽玻璃	1108(600076)	5.22	35.18	87.6
中石化油服	1033(600871)	2.03	8.55	80.15
浙江世寶	1057(002703)	9.43	37.79	79.14
山東墨龍	0568(002490)	3.26	11.21	75.69
昆明机床	0300(600808)	4.88	16.16	74.75
洛陽钼業	3993(603993)	1.46	4.71	74.09
廣汽集團	2238(601238)	6.89	22.22	74.08
京城機電股份	0187(600860)	4.63	14.18	72.7
上海電氣	2727(601727)	4.18	12.42	71.86
中國中冶	1618(601616)	2.26	6.43	70.62
海信科龍	0921(00921)	3.53	9.98	70.43
第一拖拉機	0038(601038)	5.06	14.29	70.4
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.2	3.38	70.32
兗州煤業股份	1171(600188)	3.67	10.26	70.1
南京熊貓電子	0553(600775)	6.92	18.44	68.63
山東新華製藥	0719(600756)	5.03	12.95	67.53
經緯動力	0350(000666)	11.98	30.09	66.72
中船防務	0317(600685)	15.66	38.73	66.2
中海油服	2883(601808)	6.88	16.28	64.67
上海石油化	0338(600688)	3.07	6.82	62.37
大康發電	0991(601991)	2.39	5.27	62.09
北京北辰實業	0588(601588)	2.63	5.73	61.63
四川成渝高速	0107(601017)	2.75	5.96	61.43
中國鉛業	2600(601600)	2.45	5.24	60.91
安徽皖通公路	0995(600012)	6.6	13.78	59.96
中煤能源	1898(601898)	3.05	6.36	59.91
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.61	3.3	59.21
金隅股份	2009(601992)	5.03	9.91	57.57
江西銅業股份	0358(600362)	8.69	16.84	56.86
中聯重科	1157(000157)	2.93	5.52	55.62
紫金礦業	2899(601899)	1.93	3.63	55.55
中國中鐵	0390(601390)	6.1	11.45	55.46
天津創業環保	1065(600874)	6.05	11.01	54.06
東方電氣	1072(600875)	8.13	14.37	52.7
中國東方航空	0670(600115)	4.59	8.04	52.27
中國交通建設	1800(601800)	8.11	14.15	52.08
大連港	2880(601880)	3.6	6.2	51.46
鞍鋼股份	0347(000898)	2.89	4.88	50.49
新華保險	1336(601336)	32.6	54.36	49.86
中國石油股份	0857(601857)	5.13	8.53	49.72
晨鳴紙業	1812(000488)	5.36	8.83	49.25
東江環保	0895(002672)	12.34	20	48.42
麗珠醫藥	1513(000513)	35.95	55.68	46.02
中集集團	2039(000039)	13.88	21.26	45.42
金風科技	2208(002202)	15.02	22.97	45.33
中信銀行	0998(601998)	5.03	7.6	44.67
比亞迪股份	1211(002594)	42.05	63.02	44.22
中國南方航空	1055(600029)	6.21	9.16	43.32
白雲山	0874(600332)	22.25	32.45	42.68
華電國際電力	1071(600027)	5.01	7.08	40.84
中國國航	0753(601111)	6.43	9.03	40.47
深圳高速公路	0548(600548)	6.69	9.34	35.69
華能國際電力	0902(600010)	6.74	9.2	38.75
中國鐵建	1186(601166)	10.34	14.09	38.65
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.87	5.27	38.61
中國中車	1766(601766)	9.77	13.26	38.4
長城汽車	2333(601633)	9.33	12.35	36.84
中國神華	1088(601088)	11.8	15.34	35.69
民生銀行	1998(600016)	7.71	9.98	35.41
瀋陽動力	2338(000338)	8.2	10.15	32.46
交通銀行	3238(601328)	5.49	6.69	31.39
上海醫藥	2607(601067)	16.52	20.06	31.15
中國銀行	3988(601988)	3.47	4.11	29.42
海通證券	6837(600383)	13.84	16.18	28.49
中國人壽	2628(601628)	25.6	29.66	27.84
中興通訊	0763(000063)	17.14	19.41	26.18
建設銀行	0939(601939)	5.34	5.93	24.72
中國石油化	0386(600028)	4.59	5.05	24.01
廣發證券	1776(000776)	19.62	21.55	23.89
重慶醫藥	2196(601916)	22.6	24.55	23.04
中信證券	6030(600030)	18.5	19.63	21.21
招商銀行	3968(600036)	18.04	18.23	17.27
青島啤酒股份	0168(600600)	34.35	34.49	16.74
農業銀行	1288(601288)	3.3	3.31	16.65
工商銀行	1398(601398)	4.73	4.69	15.69
中國太保	2601(601601)	31.8	28.68	7.3
江蘇寧滬高速	0177(600377)	10.02	8.97	6.61
中國平安	2318(601318)	43.4	36.9	1.67
安徽海螺	0914(600585)	20.95	17.46	-0.31
東北電氣	0042(000585)	*	*	-
鄭煤機	0564(601717)	*	*	-
中海發展股份	1138(600026)	*	*	-
中國遠洋	1919(601919)	*	*	-
中海集運	2866(601866)	*	*	-
萬科企業	2202(000002)	*	*	-

內房回暖帶動需求 潤泥超跌可捧

股市 縱橫

內房回暖帶動需求 潤泥超跌可捧

外圍美股道指上周五急挫367點，對昨日港股並未構成太大影響，大市全日均能以反覆偏穩為主，A股彈力轉強，以及道指期貨在亞洲時段造好，都利好市場氣氛。由於恒指已3天持穩於10天線樓上報收，在市底抗跌力漸現下，料短期反彈勢頭仍可延續。港股造好，內銀、內險及內房等多個板塊都續有不俗的表現，其中內房龍頭的中國海外(0688)昨收26.85元，升1.71%，為連續第5個交易日造好，現價亦已收復多條重要平均線。

內房股造好，相信與政策效果顯現，11月份70個大中城市新建商品住宅和二手住宅價格按月綜合平均漲幅，已由自月份連續4個月的漲幅回落轉為漲幅擴大，分別比上月擴0.2個和0.3個百分點。內地樓市回暖，除了有利內房股造好外，相關的建材股也具落後潛力。華潤水泥(1313)昨收2.37元，升0.05元或2.16%，現價因離2.3元的年低位不遠，再跌風險已減，所以不妨考慮趁低收集博反彈。

匯兌虧損拖累業績已消化

潤泥較早前公佈，截至今年9月30日止9個月股東應佔純利為12.82億

元，按年倒退60.6%，每股盈利0.196

元。第3季度錄虧損2.48