



重機擴產能 估值仍吸引
內地股市昨走勢偏軟，上證綜指退至3,044點報收，跌0.35%。至於港股則維持反覆走高的態勢，收報21,803點，再升143點。

大市續升，中資股續以個別發展為主，當中落後股的聯想集團(0992)出現五連揚，並成功突破5元關，收報5.1元，漲7.6%，成交逾倍增至1.99億股。聯想執行官楊元慶於7月7日至8日先後斥資9,340萬元增持2,000萬股，持股量增至8.12%，成為股價得以脫穎而出的藉口。

資金有跡象持續流入落後股建倉，重慶機電(2722)自5月初以來主要在0.79元至0.88元的區間內上落，昨收報0.86元，升0.01元或1.18%，成交176萬股，因現價已逼近橫行區頂部阻力，續可考慮跟進。

重慶機電日前宣佈，因重慶市計劃實施「成渝高速中梁山隧道擴容改造項目」，按照沙坪壩區規劃設計的紅線範圍，是次將徵收氣壓公司部分土地。重慶機電預計，集團可自出售土地實現收益約2.84億元人民幣。

另一方面，集團已就海上風電葉片產業化項目開發二期，將於江蘇如東擴建新廠房。據集團指出，一期項目於今年6月建成投產，現有生產能力已不能滿足現有訂單和潛在訂單的需求。為了有效覆蓋中東部及南方地區市場、海外出口市場以及內地海上風電市場的需要，集團決定斥資近3億元人民幣投資該項目。該股往績市盈率6.67倍，市賬率僅0.45倍，估值處於偏低水平。該股短期有望破位擴升勢，下一個目標將上移至1元關，惟失守近周低位支持的0.82元則止蝕。

中移挺升 購輪27663鑊氣夠

中移動(0941)連升第6個交易日，昨收報93.8元，升0.6元或0.64%。該股愈升愈有，若繼續看好其後市表現，可留意中移大股輪(27663)。27663昨收0.33元，其於今年11月1日最後買賣，行使價為98元，兌換率為0.1，現時溢價8%，引伸波幅27.1%，實際槓桿10.6倍。此證仍為價外輪(約4.48%價外)，惟數據尚算合理，交投又屬同類股證中最暢旺一隻，故為可取的吸納之選。

▼上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨天反覆走低，兩市成交略微降至5,577億元(人民幣，下同)。上證指數低開6點後，全日在窄幅上落，最多跌22點，全日收報3,043點，跌10點或0.35%，成交2,066.68億元。深成指低開30點，最多跌114點或1.06%，全日收報10,762點，跌61點或0.57%，成交3,510.21億元。滬深300指數收報3,262點，跌14點或0.44%；創業板指數收報2,249點，跌13點或0.61%。

【投資策略】：黑色系期貨收盤重挫領跌，煤炭及鋼鐵股走低。內地股市過去連升三周，加上剛公佈的第2季GDP按年增長維持6.7%，市場對中國經濟並無過度悲觀的理由，但同時對中央加快「放水」的憧憬亦降低，A股或回歸「慢牛」格局。技術上，上證開始見頂回落，現時正在消化前期大幅上漲所帶來的整固壓力之中，破頂關鍵仍處於短期能否突破前頂位3,085點，不過股指仍在升軌之上，仍然建議較進取的投資者可持貨多一段時間。

■統一證券(香港)

AH股差價表 7月18日收市價 *停牌					
名稱	H股(人民幣)	H股價(港元)	A股價(人民幣)	H比A(折讓%)	
洛陽玻璃	1108(600876)	4.67	28.13	85.66	
浙江世寶	1057(002703)	9.31	30.35	73.5	
京城機電股份	0187(600860)	3.03	9.54	72.56	
南京熊貓電子	0553(600775)	6.11	17.28	69.45	
昆明機床	03007(600806)	2.3	6.44	69.15	
山東墨龍	0568(002490)	3.24	9.01	68.93	
中石化油服	1033(600871)	1.5	4.12	68.55	
中船防務	0317(600685)	12.26	31.02	65.86	
安徽皖通公路	0959(600012)	6.22	15.38	65.06	
上海電氣	2727(601727)	3.26	7.99	64.75	
第一拖拉機股份	00381(601038)	4.04	9.85	64.57	
洛陽銅業	39937(603993)	1.81	4.4	64.46	
兗州煤業股份	1171(600188)	5.19	12.43	63.93	
中海集運	2866(601866)	1.74	4.15	63.78	
東北電氣	0042(200585)	2.8	6.64	63.57	
山東新華製葉	0719(200756)	5.08	11.51	61.87	
廣汽集團	2238(601238)	10.42	23.24	61.27	
天津創業環保	1065(600874)	3.6	8.01	61.17	
大唐發電	0991(601991)	1.91	4.06	59.36	
海信科龍	0927(200921)	4.01	8.38	58.66	
中海油田服務	2883(601808)	6.21	12.61	57.46	
中國遠洋	1919(601919)	2.84	5.37	54.31	
鄭煤機	0564(601717)	3.36	5.93	51.05	
大連港	2880(601880)	3.43	6.03	50.86	
中國南方航空	1055(600029)	4.82	8.47	50.84	
四川成渝高速	0107(601177)	2.73	4.78	50.66	
中聯重科	1157(600157)	2.44	4.21	49.93	
北京北辰實業	0588(601588)	2.51	4.25	49.88	
江西銅業股份	0358(600362)	9.49	15.68	47.71	
東方電氣	1072(600875)	6.15	10.1	47.4	
中國中冶	1618(601618)	2.38	3.9	47.28	
上海石油化工	0338(600688)	3.81	6.23	47.17	
中國東方航空	0670(600115)	4.4	7.11	46.54	
華能國際電力	0902(600011)	4.53	7.18	45.5	
中集集團	2039(600039)	9.11	14.11	44.22	
中國銳業	2600(601600)	2.63	4.05	43.9	
金隅股份	2009(601992)	2.69	4.07	42.9	
東江環保	0895(002672)	12.62	19.05	42.77	
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.81	2.73	42.72	
金風科技	2208(600220)	10.84	15.99	41.43	
新華保險	1336(601336)	28.45	41.8	41.2	
華電國際電力	1071(600027)	3.51	5.09	40.43	
中興通訊	0763(600063)	10.4	15	40.1	
中海發展股份	1138(60026)	4.49	6.34	38.82	
長城汽車	2333(601633)	7.11	10.04	38.82	
中國國航	0753(601111)	5.9	8.1	37.07	
中國石油股份	0857(601857)	5.5	7.37	35.53	
白雲山	0874(600332)	20.35	26.85	34.52	
廣珠醫藥	1513(600513)	37.75	49.72	34.41	
晨鳴紙業	1812(600488)	6.59	8.67	34.34	
紫金礦業	2899(601899)	2.95	3.83	33.46	
中國中車	1766(601766)	7.12	9.24	33.43	
中煤能源	1898(601898)	4.39	5.66	32.99	
中信銀行	0998(601998)	4.94	6.26	31.83	
中國交通建設	1800(601800)	8.77	10.9	30.49	
中國人壽	2628(601628)	17.68	21.63	29.39	
深圳高速公路	0548(600548)	6.98	8.46	28.72	
海通證券	6837(60037)	12.92	15.45	27.76	
民生銀行	1988(600016)	7.99	9.55	27.72	
比亞迪股份	1211(002594)	52.63	62.65	27.4	
中國中鐵	0390(601390)	5.96	6.97	26.13	
萬科企業	2202(60002)	15.44	17.43	23.47	
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.64	4.08	22.93	
交通銀行	3328(601328)	5.19	5.68	21.06	
上海醫藥	2607(601607)	17.88	19.55	20.99	
農業銀行	1288(601288)	2.87	3.12	20.53	
青島啤酒股份	0168(600600)	27.9	29.94	19.5	
復星醫藥	0347(60096)	19.58	20.95	19.26	
鞍鋼股份	0347(600988)	3.91	4.17	19	
中國銀行	3988(601988)	3.2	3.35	17.48	
工商銀行	1398(601398)	4.36	4.34	13.21	
招商銀行	3968(60036)	17.36	17.25	13.06	
中國神華	1088(601088)	15.16	15	12.69	
中國鐵建	1185(601186)	9.6	9.29	10.73	
中國太保	2601(601601)	28.55	27.42	10.05	
中信證券	6030(600030)	17.34	16.52	9.32	
建設銀行	0939(601939)	5.45	5.18	9.11	
瀋陽動力	2338(6000338)	8.59	8.13	8.72	
廣發證券	1776(6000776)	18	16.75	7.16	
中國平安	2318(601318)	36.75	32.69	2.88	
中國石油化	0386(600028)	5.84	4.85	-4.02	
江蘇寧滬	0177(600377)	11.1	8.99	-6.67	
安徽海螺	0914(600585)	19.9	15.69	-9.57	
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.68	-	-	

內外銷需求強 創維撲52周高位

港股再升143點，收報21,803點，創出今年新高，市場股的焦點主要放在本地地產股及個別濠賭股上。

事實上，收租股鷹君(0041)單日便急升9.93%，攀上52周高位，而信置(0083)也同創1年高位，收市升2.7%。

投資氣氛續改善，個股炒味也見轉濃，家庭電器及用品板塊便不乏熱捧對象，其中創維數碼(0751)曾高見6.3元，最後回順至6.17元，仍升0.15元或2.49%，走勢上，10天及20天線得以失而復得，有直逼52周高位6.69元之勢。

創維數碼截至今年3月底止年度，錄得純利倒退21.7%至21.7億元，若撇除一次性項目，查實多賺2