

廣汽銷情樂觀可擴升勢

內地股市昨續國慶假期休市，港股欠方向下炒上落市為主，惟觀乎部分中資板塊或個股仍見受捧。油價四連漲後於昨日亞洲時段回軟，但本地油服板塊依然成為資金追捧的焦點所在，日前推薦的中石化油服(1033)收報1.58元，升6.04%，而中海油服(2883)也升5.25%。汽車股昨日整體表現亦不俗，當中又以廣汽集團(2238)彈力最強，高收10.46元，升0.48元或4.81%，成交達1.7億元。

廣汽主要業務為汽車製造及分銷，型號系列包括廣汽豐田 Camry、廣汽豐田 Highlander、廣汽本田 City、廣汽本田 Fit 等。截至6月30日止首六個月，集團營業額214.3億元(人民幣，下同)，較去年同期增長約87.2%；股東應佔淨利潤為39.8億元人民幣，較去年同期增長約127.5%；期內毛利率提升至17.1%，較去年度擴闊7.8個百分點。此外，集團8月份汽車銷量增至12.77萬輛，較去年同期上升34.9%；8月份產量為12.49萬輛，較去年同期上升38.3%。

傳祺7座高端SUV 下月推售
至於廣汽今年首八個月汽車總銷量為99.07萬輛，較去年同期增長30.4%；總產量為100.87萬輛，較去年同期上升29.9%。集團銷售增長理想，其今年預測市盈率約11.84倍，估值在同業中不算貴。此外，廣汽在杭州生產的廣汽傳祺7座高端SUV GS8在下月26日上市，可進一步提升盈利。



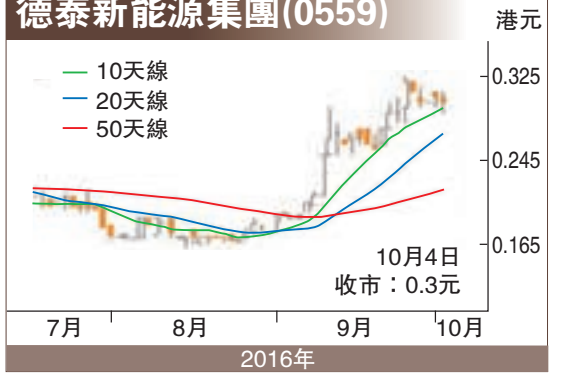
廣汽集團(2238) 10月4日收市：10.46元

Table with 5 columns: Name, H Share Code, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. It lists various stocks and their performance metrics as of October 4th and September 30th.

拓新能源業務 德泰可憧憬

美股隔晚偏轉，這邊廂的港股則以反覆向好為主，理單計數再有105點進賬，收報23,689點。大市向好勢頭未變，料續有利資金流入二三線股份尋寶，其中德泰新能源(0559)是可留意對象。德泰於上月底公佈截至6月30日止年度業績，股東應佔虧損4.9億元，去年同期賺1,205.5萬元。每股虧損11.02仙。不派末期息。虧損主要原因是電動自行車業務錄得分類虧損約3.9億元。不過，相關虧損主要由於該業務於年內受到內地經濟放緩及民眾消費意願下降影響，導致產生商譽及無形資產減值虧損共約4.54億元。集團上年度業績盈虧，觀乎利淡的消息對股價並未構成太大影響，相信與公司決定全力進軍新業務備受看好有關。

拓新能源業務 德泰可憧憬
德泰於上月底公佈截至6月30日止年度業績，股東應佔虧損4.9億元，去年同期賺1,205.5萬元。每股虧損11.02仙。不派末期息。虧損主要原因是電動自行車業務錄得分類虧損約3.9億元。不過，相關虧損主要由於該業務於年內受到內地經濟放緩及民眾消費意願下降影響，導致產生商譽及無形資產減值虧損共約4.54億元。集團上年度業績盈虧，觀乎利淡的消息對股價並未構成太大影響，相信與公司決定全力進軍新業務備受看好有關。



德泰新能源集團(0559) 10月4日收市：0.3元

港股勢強 三線股輪流炒

美股隔晚急跌逾百點後收窄至54點，道指收報18,254，原油價格上漲1.2%至48.81美元成為利好因素。周二亞太區股市全線溫和上揚，以台股升1.26%、日股升0.83%表現較佳。獲資金流入的台、韓、星、馬股市升約0.5%。港股持續升勢，高開後雖一度倒跌，惟退至23,500水平獲承接反彈，尾市由匯豐(0005)、中移動(0941)、內銀等挺升帶動下，以23,689全日高位收市，升105點或0.45%，成交497億元。10月市連升兩日，已收復10天、20天線，大市反覆向好格局未變，有利金融及落後實力二線股回升。

油組建減產協議續有利風險資金流入，債市、亞洲更成為資金尋找較高回報的市場，香港得益於人民幣已納入SDR、深港通下月開車、MSCI新指數納入A股，已營造了中資股成為回流資金追捧目標。昨天四大內銀中，中行(3988)、農行(1288)同升1.4%最為突出。大市在23,500/24,000上落整固，有利二三線實力股炒作，除油服股挺升逾2成，華彩(1371)升7.4%、虎都(2399)升4.1%、國藝(8228)連升兩日等，均屬有勢股份。

四年大增至9.2萬伙，雖創有紀錄新高，但每年只不過約2萬多個，仍不能滿足市場強大需求，至於興建公屋則未達標。昨日團結香港基金發表第二份土地房屋的公共政策研究報告，為紓解樓市死結開出良方，值得現屆或新一屆政府參考。

數碼收發站
司馬敬

港股透視
葉尚志 第一上海首席策略師
港股整固 炒股不炒市
恒指出現縮量震盪，日內波幅僅有170點，範圍在23,519至23,689之間，內房股繼續受壓連日下跌，但是油氣服務股集體拉升，香港券商收盤前出現上拉，市場人氣得以保溫。恒指收盤報23,689，上升105點或0.44%；國指收盤報9757，上升73點或0.75%。另外，港股本板成交量有497億多，而沽空金額錄得有52億元，沽空比例10.46%。至於升跌股數比例是883:609，而日內漲幅超過10%的股票有35隻，日內跌幅超過10%的股票有8隻。

醫療水務龍頭股可中長線
中國近期發佈連串的宏觀數據有利提振投資人的信心與風險意納，但人民幣於正式加入國際貨幣基金組織(IMF)的特別提款權(SDR)籃子的走勢，將會較主要支配投資人短期投資A股的投资意慾。在經歷11個月的「熱身準備」後，人民幣於10月1日國慶日正式「入籃」，市場高度關注人民幣於下周一「入籃」生效後的首個交易日的中間價表現。

滬股通策略
曾永堅 麒麟金融集團主席兼董事總經理
同或平均每股4.16元。在2016年首9個月，公司已經累計回購5.03億股股份，相當於已發行股份的2.2%，總代價約16.7億元或平均每股3.31元。最大的股東楊惠妍女士於公開市場購入約8,020萬股，總代價約2.57億元或平均每股3.20元。因此，楊女士在碧桂園的權益由2015年底的53.6%增加至目前的55.2%。

碧桂園銷情佳 負債低於同業
碧桂園(2007)在9月達到了高於預期的合同銷售額。這一消息加強我們對於公司前景所持的樂觀看法，即使越來越多的一、二線城市在這個週末發佈了房屋限購政策以抑制房價。根據中國指數研究院的數據，中國前10以及前100的內地城市的9月份新房平均銷售價格分別平均按年升21.5%和16.6%。由於公司土地儲備中的實用可銷售面積有48%是在三、四線城市，因此我們認為在房屋調控政策相繼出台的背下，碧桂園受到的影響將相對較小。

公司斥16.7億回購股份
另一方便，公司在9月重新開始回購股份，已累計回購1.26億股股份，總代價約5.25億(港元，下同)。

同或平均每股4.16元。在2016年首9個月，公司已經累計回購5.03億股股份，相當於已發行股份的2.2%，總代價約16.7億元或平均每股3.31元。最大的股東楊惠妍女士於公開市場購入約8,020萬股，總代價約2.57億元或平均每股3.20元。因此，楊女士在碧桂園的權益由2015年底的53.6%增加至目前的55.2%。