



紅籌國企高輪 張怡

人民幣中間價再跌160點子，續創逾6年新低，上證指數全日以窄幅上落為主，收報3,059點，跌0.22%。至於港股則隨外圍走低，收報23,407點，跌0.6%，而投資者觀望氣氛濃厚，導致有表現的中資股並不多，當中以個別啤酒及港口股的表現較佳。啤酒股的華潤啤酒(0291)因完成收購雪花啤酒49%權益，獲摩通調升目標價至22元，亦刺激股價逆市向好，收報17.52元，升2.58%。

擁龍頭優勢

青啤逆市走強

青島啤酒(0168)昨曾創出32.9元的1個月高位，最後回順至32.6元報收，仍升1.05元或3.33%，短期有力破位擴升勢，可續加留意。青啤股價走勢已明顯轉強，相信與消化較早前公佈的中期業績未如理想的利淡因素有關。截至今年6月底止，集團中期純利為10.69億元(人民幣，下同)，按年跌11%；每股盈利為0.791元，不派中期息。

集團上半年實現營業收入147.46億元，減少8%，共實現啤酒銷量444萬千升，內地市場佔有率近20%；期內，集團主品牌青島啤酒共實現銷售量212萬千升，其中聽裝、小瓶、純生啤酒、經典1903、奧古特等高端產品共實現銷量89萬千升。

面對啤酒行業競爭激烈的不利環境，作為龍頭的青啤經營表現尚算中規中矩，而其H股較A股折讓收窄至12.58%，也反映其龍頭優勢獲得基金垂青。值得一提的是，青啤整個9月份急升16.2%為漲幅最大的國指成份股，即使10月以來暫以整固為主，在股價逆市有勢下，其下一個目標將上移至35元(港元，下同)，惟失守20天線支持的31.05元則止蝕。

中移撐市 購輪揀13067

中移動(0941)昨高收95.3元，升0.05%，為少數逆市向好的重磅藍籌股。若繼續看好該股後市表現，可留意中移匯豐購輪(13067)。13067昨收0.207元，其於明年1月17日到期，行使價為101.98元，兌換率為0.1，現時溢價9.18%，引伸波幅22.3%，實際槓桿14倍。此證仍為價外輪(7.01%價外)；惟數據尚算合理，交投也較暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨個別發展，兩市成交減8%至4,254億元人民幣(下同)。上證指數低開7點後，最多跌16點低見3,048，收報3,058點，跌6點或0.22%，成交1,599.83億元。深成指低開30點反覆靠穩，收報10,788點，升6點或0.06%，成交2,654.41億元。滬深300指數收報3,300點，跌6點或0.2%；創業板指數收報2,209點，跌1點或0.05%。

【投資策略】：昨日表現強勢的船舶製造回吐1%，紡織機械、次新股逆市升逾3%；房地產、石油、化工等靠穩。水泥股走低。正如昨日分析，目前股市場內資金參與意願有限，股指在連升兩日後，獲利盤逐漸顯現，短線存在着整固的需要。技術上，上證仍受制於下降軌，如短線未能突破，配合9月12日的下跌裂口未能補回，其走勢仍然偏淡，股指再次回落的機會很大，因此，維持不建議投資者現時大手高追買入。

■統一證券(香港)

AH股差價表		10月12日收市價				*停牌
名稱	代號	H股(A股)	H股價(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)	
山東墨龍	0568(002490)	3.7	11.58	72.34		
昆明機床	0300(600806)	2.82	8.54	71.42		
京城機電股份	0187(600860)	3.48	10.09	70.15		
第一拖拉機股份	0038(601038)	4.45	11.43	66.3		
中石化油服	1033(600871)	1.61	3.96	64.81		
中海集運	2866(601866)	1.69	4.05	63.88		
東北電氣	0042(600585)	3.05	7.3	63.83		
船務防務	0317(600685)	12.22	29.01	63.54		
洛陽鋁業	3993(600393)	1.64	3.77	62.34		
山東新華製藥	0719(600756)	5.88	13.43	62.1		
兗州煤業股份	1171(600188)	5.9	12.75	59.94		
廣汽集團	2238(601238)	10.68	22.18	58.32		
東方證券	3958(600958)	7.81	15.91	57.51		
天津創業環保	1065(600874)	4.51	9.1	57.1		
中國遠洋	1919(601919)	2.69	5.16	54.87		
安徽皖通公路	0995(600012)	6.53	12.32	54.12		
大唐發電	0991(601991)	2.08	3.92	54.07		
海信科龍	0921(600921)	6.54	11.66	51.45		
大連港	2880(601880)	1.42	2.44	49.62		
中國東方航空	0670(600115)	3.59	6.16	49.55		
鄭煤機	0564(601717)	3.69	6.12	47.81		
北京北辰實業	0588(601588)	2.6	4.21	46.54		
中聯重科	1157(600157)	2.81	4.52	46.19		
中國南方航空	1055(600029)	4.43	7.11	46.07		
中海油田服務	2883(601808)	7.69	12.33	46.01		
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.78	2.82	45.36		
四川成渝高速	0107(601107)	3.01	4.76	45.26		
江西銅業股份	0358(600362)	8.95	14.09	45.02		
東方電氣	1072(600875)	6.27	9.73	44.22		
中國中冶	1618(601618)	2.63	4.08	44.2		
東江環保	0895(002672)	12.8	19.67	43.67		
金隅股份	2009(601992)	2.8	4.28	43.37		
中集集團	2039(600039)	9.35	14.21	43.04		
上海石油化	0338(600688)	3.95	6	43.01		
上海發展股份	1138(600026)	4.51	6.67	41.47		
華能國際電力	0902(600011)	4.85	7.1	40.87		
華電國際電力	1071(600027)	3.43	5	40.62		
中國國航	0753(601111)	5.24	7.28	37.69		
萬科企業	2202(600002)	19.46	26.6	36.67		
中國交通建設	1800(601800)	8.21	11.19	36.49		
紫金礦業	2899(601899)	2.37	3.18	35.49		
中煤能源	1898(601898)	4.31	5.78	35.45		
金風科技	2208(602202)	11.82	15.82	35.33		
中國石油股份	0857(601857)	5.47	7.3	35.14		
長城汽車	2333(601633)	8.31	11.08	35.08		
中興通訊	0763(600063)	11.28	15	34.91		
中國鋼業	2600(601600)	2.9	3.85	34.8		
中國中車	1766(601766)	7.03	9.05	32.76		
白山	0874(600332)	19.5	24.91	32.24		
中國中鐵	0390(601390)	5.64	7.2	32.19		
晨鳴紙業	1812(600468)	1.4	9.28	30.97		
麗珠醫藥	1513(600513)	46.85	56.96	28.8		
新華保險	1336(601336)	35	42.06	27.97		
海通證券	6837(600837)	13.56	16.01	26.69		
鞍鋼股份	0347(600088)	3.8	4.45	26.08		
中信銀行	0998(601998)	5.11	5.97	25.91		
比亞迪股份	1211(600259)	50.75	57.54	23.65		
深圳高鐵	0548(600548)	8.17	8.72	18.9		
中國光大銀行	6818(601818)	3.59	3.78	17.79		
民生銀行	1988(600016)	8.81	9.27	17.73		
中國人壽	2628(601628)	20.75	21.81	17.65		
中國太保	2601(601601)	29.5	30.52	16.33		
中國鐵建	1186(601186)	8.87	9.17	16.27		
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.22	4.28	14.65		
中國神華	1088(601088)	15.5	15.54	13.66		
青島啤酒股份	0168(600600)	32.6	32.26	12.53		
廣發證券	1776(600776)	17.04	16.65	11.41		
中國銀行	3988(601988)	3.47	3.39	11.4		
中信證券	6030(600303)	16.9	16.43	10.96		
復星醫藥	2196(60196)	24.75	23.87	10.25		
農業銀行	1288(601288)	3.27	3.15	10.14		
交通銀行	3228(601328)	5.77	5.55	10.01		
招商銀行	3986(600036)	19.22	18.16	8.39		
上海銀行	2607(601607)	21.1	19.91	8.26		
工商銀行	1398(601398)	4.82	4.43	5.82		
建設銀行	0939(601939)	5.7	5.18	4.75		
瀋陽動力	2338(600338)	10.76	9.18	-1.46		
中國石油化	0386(600288)	5.82	4.93	-2.19		
中銀空客	2318(601318)	41	34.31	-3.44		
江蘇寧滬高速	0177(600377)	10.94	9.84	-5.93		
安徽海螺	0914(600585)	20.6	16.45	-8.4		
南京熊貓電子	0553(600751)	8.27	*	-		
重慶鋼鐵股份	1053(601073)	2.42	*	-		
浙江世寶	1057(602703)	11.2	*	-		
洛陽玻璃	1108(600876)	6.03	*	-		
上海電氣	2727(601727)	3.66	*	-		

股市縱橫

超跌嚴重 世房博反彈