



紅籌國企高輪 張怡

受到上證B股午後突插水式下跌，上證綜指昨由升轉跌，收報3,041點，跌23點或0.74%，而上證B股更挫6.15%。至於這邊廂的港股全日急跌，一度失守23,000關，收報23,038點，仍跌196點或0.84%。市場觀望氣氛濃厚，中資股續以個別發展為主，部分汽車、基建及家電等股份，便仍見受捧，當中吉利汽車(0175)創出8.22元的上市新高，收報8.18元，仍升5.69%。

中國中車(1766)近期股價主要在6.93元至7.22元的區間內上落，昨收報7.03元，升0.02元或0.29%，現價仍受制於多條重要平均線之上。儘管中車短期的技術走勢欠佳，但該股的基本因素依然不俗，不妨留意。事實上，發改委繼9月批覆600億元人民幣，下同)工程後，最近分別批覆烏魯木齊市、廈門市城市軌道交通二期建設規劃。其中，烏魯木齊軌道交通近期建設項目總投資為338.1億元，廈門市第二期建設規劃項目總投資為1,000.92億元。

另外，中國力促未來5年「中歐班列」建設，亦為行業帶來龐大商機。大行摩根士丹利較早前的研究報告也認為，機車需求已於上半年見底，明年將顯著反彈，主要受到貨運需求回升，及火車更新換代的需求支撐。就估值而言，中車預測市盈率約13.55倍，雖不算便宜，但預期股價下跌風險有限下，可考慮作區間買賣，上望目標為仍看7.22元(港元，下同)，惟失守6.93元則止蝕。

建行趨穩 購輪揀13395

建設銀行(0939)昨收報5.64元，跌0.02元或0.35%，表現跑贏大市。若看好該股後市回升行情，可留意建行瑞銀購輪(13395)。13395昨收0.24元，其於明年1月27日到期，行使價為5.81元，兌換率為1，現時溢價7.27%，引伸波幅25.5%，實際槓桿10.4倍。此證仍為價外輸(3.01%價外)，但因有較長期限可供買賣，現時數據又屬合理，加上交投較暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨收挫，兩市成交增近一成至4,649億元人民幣。受累於B股急挫逾6%拖累下，上證指數尾段跌勢加劇，收報3,041點，跌22點或0.74%。深成指午後最多跌134點或1.25%，收市報10,651點，跌108點或1.01%。上海B股指數收報335點，跌21點或6.15%。滬深300指數收報3,277點，跌27點或0.85%；創業板指數報2,167點，跌26點或1.2%。

【投資策略】：各板塊普遍向下，金融、建築建材類股跌逾1%；PPP概念環保股回調，領跌兩市。昨日人民幣兌美元中間價大幅下調222點，令市場對人民幣加速貶值的憂慮再次升溫，因此以美元計價的上證B股插水暴跌，並拖累A股。我們估計人民幣持續走弱，是近日美國大選選情傾向希拉里上台及加息預期升溫，令美元持續偏強所致。技術上，昨日上證雖然下跌，但資金流出並沒有大幅增加，而10天線更升穿20天線，走勢並不差，整固階段相信會持續，料後市仍會於現水準窄幅震盪居多，建議投資者可逢低收集。

■統一證券(香港)

AH股 差價表		10月17日收市價				*停牌
名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (港元)	H比A 折讓(%)		
山東墨龍	0568(002490)	3.65	11.38	72.2		
昆明機床	0300(600806)	2.79	8.45	71.38		
京城機電股份	0187(600860)	3.49	9.98	69.69		
第二拖拉機股份	0038(601038)	4.46	12.65	69.44		
中石化石油股	1033(600871)	1.53	3.91	66.08		
中船防務	0317(600685)	11.78	29.01	64.8		
中海集運	2866(601866)	1.65	4.06	64.77		
東北電氣	0042(600585)	3.03	7.28	63.92		
山東新華製藥	0719(601756)	5.82	13.43	62.43		
洛陽華業	3993(603993)	1.64	3.73	61.89		
兗州煤業股份	1171(600188)	5.89	12.52	59.22		
廣汽集團	2238(601238)	10.74	22.45	58.53		
天津創業環保股份	1065(600874)	4.4	9.03	57.76		
東方證券	3958(600958)	7.85	15.94	57.31		
安徽皖通公路	0995(600012)	6.33	12.76	57		
中國遠洋	1919(601919)	2.67	5.15	55.06		
大唐發電	0991(601991)	2.13	3.89	52.54		
海信科龍	0921(600921)	6.5	11.62	51.51		
中國東方航空	0670(600115)	3.62	6.26	49.87		
大連港	2880(601880)	1.42	2.4	48.71		
中國南方航空股份	1055(600029)	4.33	7.18	47.72		
北京北辰實業股份	0588(601588)	2.6	4.2	46.34		
鄭煤機	0564(601717)	3.7	5.97	46.28		
中聯重科	1157(600157)	2.8	4.49	45.94		
中海油田服務	2883(601808)	7.64	12.14	45.45		
江西銅業股份	0358(600362)	8.81	13.99	45.41		
中國中冶	1618(601618)	2.59	4.11	45.37		
東方電氣	1072(600075)	6.14	9.7	45.13		
四川成渝高速公路	0107(60107)	3.02	4.76	45		
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.76	2.77	44.92		
東江環保	0895(602672)	12.7	19.85	44.54		
華能國際電力股份	0902(600011)	4.72	7.12	42.54		
金隅股份	2009(601992)	2.78	4.19	42.49		
上海石庫化工	0338(600688)	3.93	5.9	42.26		
中集集團	2039(600039)	9.36	13.97	41.92		
中國國航	0753(601111)	5.07	7.51	41.48		
中國交通建設	1800(601800)	8.26	12.2	41.31		
中海發展股份	1138(600026)	4.56	6.72	41.18		
華電國際電力股份	1071(600027)	3.4	4.98	40.82		
中國中鐵	0390(601390)	5.76	9.7	37.35		
中興通訊	0763(600063)	10.66	14.73	37.27		
金風科技	2208(602202)	11.7	16.12	37.08		
中國石油股份	0857(601857)	5.31	7.23	36.68		
紫金礦業	2899(601899)	2.36	3.23	36.66		
萬科企業	2202(600002)	19.3	26	35.65		
中煤能源	1898(601898)	4.37	5.81	34.8		
中國鋁業	2600(601600)	2.9	3.81	34.02		
中國中車	1766(601766)	7.03	9.1	33.03		
白雲山	0874(600332)	19.1	24.69	32.94		
長城汽車	2333(601633)	8.45	10.88	32.68		
晨鳴紙業	1812(600488)	7.54	9.7	32.62		
麗珠醫藥	1513(600513)	45.8	58	31.55		
新華保險	1336(601336)	34.4	41.6	28.32		
中信銀行	0998(601998)	5.06	5.97	26.53		
鞍鋼股份	0347(600888)	3.87	4.51	25.62		
海通證券	6837(600837)	13.6	15.76	25.2		
亞迪股份	1211(602594)	49.9	56.78	23.82		
深圳高鐵公路	0548(600548)	7.8	8.57	21.1		
民生銀行	1988(600016)	8.73	9.24	18.1		
中國人壽	2628(601628)	20.4	21.38	17.29		
中國鐵建	1186(601966)	9.35	11.74	16.79		
中國光大銀行	6818(601818)	3.6	3.74	16.56		
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.18	4.27	15.14		
中國神華	1088(601088)	15.52	15.49	13.15		
青島啤酒股份	0168(600600)	31.95	31.63	12.44		
中國太保	2601(601601)	28.95	28.58	12.19		
中國銀行	3988(601988)	3.42	3.36	11.77		
復星醫藥	2196(601966)	23.55	26.06	11.47		
廣發證券	1776(600077)	16.78	16.4	11.31		
農業銀行	1288(601288)	3.21	3.13	11.1		
交通銀行	3328(601328)	5.75	5.53	9.87		
中信證券	6030(600030)	16.9	16.23	9.74		
上海醫藥	2607(601607)	20.75	19.65	8.46		
招商銀行	3968(600036)	18.9	17.86	8.27		
工商銀行	1398(601398)	4.68	4.37	7.17		
建設銀行	0939(601939)	5.64	5.15	5.07		
中國石油化股份	0386(600028)	5.7	4.92	-0.43		
江蘇寧滬高速公路	0177(600377)	10.48	8.9	-2.07		
中國平安	2318(601318)	40.2	33.95	-2.64		
瀋柴動力	2338(600338)	10.94	9.16	-3.53		
安鴻海螺	0914(600585)	20.5	16.23	-9.49		
南京熊貓電子股份	0553(600775)	8.18	*	-		
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	2.45	*	-		
浙江世寶	1057(002703)	11.02	*	-		
洛陽玻璃	1108(600876)	5.96	*	-		
上海電氣	2727(601727)	3.62	*	-		

受到上證B股午後突插水式下跌，上證綜指昨由升轉跌，收報3,041點，跌23點或0.74%，而上證B股更挫6.15%。至於這邊廂的港股全日急跌，一度失守23,000關，收報23