

轉盈兼重組 中海集運可低吸

紅籌國企 高輪 張怡

人民幣中間價連續第二日反彈，並升破6.75關口，加上剛公佈的經濟數據理想，上證綜指昨現低開高走的行情，收報3,129點，升0.84%。反觀港股沽壓仍未消，恒指昨再跌127點或0.56%，收報22,684點。大市觀望氣氛濃厚，有表現的中資股也告大為減少。昨市所見，個別航運股的表現尚佳，當中中海發展(1138)收報4.31元，升0.06元或1.41%。同屬航運股的中海集運(2866)日前公佈，截至9月底止第三季業績，純利2.06億元(人民幣，下同)，去年同期為虧損10.89億元，每股盈利為1.76分，收入為34.8億元，按年跌61.63%。累計首季，錄虧損6.35億元，去年同期虧損2.55億元，每股虧損5.43分，收入為122.98億元，按年跌55.26%。集團第三季業績扭虧，是業務走出低谷的信號。此外，集團正進行重大資產重組，而所涉購買渤海銀行13.67%股份的交易，及對中遠財務增資交易尚待相關主管部門的批准。另一方面，集團已表示，將進行非公開發行A股，向不超過10名認購人發行32.78億股A股，集資總額最高120億。其中，控股股東中海已同意認購非公開發行A股項下金額50億至70億元。該股昨收1.63元(港元，下同)，為1個月以來的低位，在消息面仍然利好下，不妨伺低吸，博反彈目標為2元關，惟失守8月底低位支持的1.59元則止蝕。

A50中國走強 購輪可掙11895

內地股市昨彈力較強，相關的ETF也有不俗的表現，當中X安碩A50中國(2823)曾高見11.26元，為去年11月24日以來高位，收報11.16元，升0.9%。若繼續看好該ETF的後市行情，可留意A中法興購輪(11895)。11895昨收0.2元，其於明年1月30日最後買賣，行使價為11.68元，兌換率為0.1，現時溢價6.46%，引伸波幅22.5%，實際槓桿15.6倍。此證仍為價外輪(4.66%價外)，惟數據算合理，交投也屬暢旺，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨低開高收。兩市成交增加逾16%至6,405億元人民幣。上證指數低開5點後，在建築和券商股拉動下回升，午後升幅擴大高見3,140，收報3,128點，升26點或0.84%。深成指亦上揚，最高見10,804點，收報10,743點，升51點或0.48%。滬深300指數收報3,365點，升31點或0.95%；創業板指數報2,153點，升6點或0.32%。

【投資策略】：各板塊幾乎全線走高，金融、次新股、鋼鐵股升逾1%；電力、煤炭、化工、房地產、石油、有色金屬股靠穩；僅得水泥股偏軟。建築、交運板塊升幅大。昨日內地股市低開高走，曾一度升穿3,140的高位，不過及至該水準後即見壓力，主要因為市場存疑未能配合。現時後市仍面臨諸多不確定因素，料股指在年線上方繼續震盪拉鋸。技術上，假如上證今日能升穿高位3,140點並企穩，股指短線則有望轉好，反之，指數短期進入橫行整固的機會很大，不過指數若跌穿3,080點，投資者便應先行減持離場。

■統一證券(香港)

AH股 差價表

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks like 浙江世寶, 山東墨龍, etc.

股市 縱橫

廣深鐵路注資提升競爭力

美國聯儲局一如預期維持現行利率不變，惟市場繼續關注美國總統大選選情，美股道指隔晚續跌77點完場，收報17,960點。美息下月調機會增，加上美國總統大選臨近，投資者入市意慾不大，港股繼周三挫逾300點後，昨日反彈力度依然不大，埋單則再跌127點或0.56%，收報22,684點。儘管港股近期表現隨外圍轉弱，惟「深港通」將於本月下旬正式開通，觀乎相關的概念股近期走勢仍然跑贏大市。就以有消息支持的金風科技為例，其A股(002202.SZ)昨升2.03%，而H股(2208)則升2.47%，現時H股較A股折讓41%，兩地股價折讓具收窄空間，加上集團擬為美國風電場項目提供風電機組，都成為其可以逆市造好的藉口。

美國聯儲局一如預期維持現行利率不變，惟市場繼續關注美國總統大選選情，美股道指隔晚續跌77點完場，收報17,960點。美息下月調機會增，加上美國總統大選臨近，投資者入市意慾不大，港股繼周三挫逾300點後，昨日反彈力度依然不大，埋單則再跌127點或0.56%，收報22,684點。儘管港股近期表現隨外圍轉弱，惟「深港通」將於本月下旬正式開通，觀乎相關的概念股近期走勢仍然跑贏大市。就以有消息支持的金風科技為例，其A股(002202.SZ)昨升2.03%，而H股(2208)則升2.47%，現時H股較A股折讓41%，兩地股價折讓具收窄空間，加上集團擬為美國風電場項目提供風電機組，都成為其可以逆市造好的藉口。

H股與A股折讓19%

業績方面，廣深鐵路首季錄得純利10.89億元，按年增長23.4%，每股基本收益0.154元。期內營業收入126.66億元，按年升11.9%，營業利潤



14.82億元，按年增長23.08%。不過，單計第三季，純利為4.08億元，按年跌2.5%，營業收入45.88億元，較上年同期增加16.3%。雖然廣深鐵路第三季業績出現倒退，但集團新近落實收購若干鐵路運營資產，有助提升未來盈利表現，而現時H股較A股折讓約19%，在本地並沒有相關業務相若的股份可供選擇，論兩地折讓收窄的空間亦大。該股可望成為「北水」青睞對象，短期有力再試52周高位的4.43港元。

美「黑天鵝」降溫 股市可望反彈

美股隔晚跌穿18,000關，道指跌77點收報17,959，聯儲局一如預期維持利率不變，但市場憂慮大選結果出現變數。周四亞太區股市普遍偏軟，印尼跌1.41%較顯著，韓股回穩。內地A股展現回升動力，上證指數升0.84%，收報3,129。港股續波動，低開百點後曾倒升，反彈上22,855，惟尾市再受壓，恒指以22,684最低位收市，全日跌127點或0.56%，成交548億元。收市後，期指在補倉盤帶動下轉高水37點，在美總統候選人希拉里選情回穩下，大市有尋底後回升動力。

■司照敬



11月期指昨日高低位為22,859/22,653，在港股收市後，反彈上22,721報收，跌67點，較恒指高水137點，成交10萬張。12月期指更高收22,742，跌65點，高水158點。

特朗普「反超」曇花一現

曾報道特朗普勝選反超希拉里一個百分點的ABC新聞頻道/華盛頓郵報民調，上述最新民調顯示希拉里支持率47%；特朗普支持率45%。而CBS/紐約時報民調：希拉里支持率45%；特朗普支持率42%。從最新民調變化來看，總統大選爆出「黑天鵝」的機會明顯降溫。亞、歐道指期貨由跌轉升，美股有望回升。

美聯儲局宣佈維持利率不變，但聲明表示加息動力增強，預示12月加息機會大為提升，但屬市場預期之內。內地A股橫行多時後，昨天發力上衝，頗有直撲3,200關之概。圍繞近期房地產市場限購、禁止理財資金投入房市後，市場彌漫人行貨幣政策收緊疑慮，不過國務院發展研究中心金融研究所副所長陳道富認為，當前並不適宜逆轉穩健型貨幣政策，轉而採取緊縮型貨幣政策。未來貨幣政策操作會更加穩健，更加關注金融為實體經濟服務。

祈福生活大超購近上限定價

港股急挫後，北水已再度回流，昨有5.4億元人民

幣淨流入，中移動(0941)有1.4億元掃貨，騰訊亦有近億撈貨。

擁有廣東知名的祈福新邨品牌、獨立於祈福集團的祈福生活服務(3686)在港上市，由於以約10倍市盈率的具吸引價格招股，獲基金及散戶投資者追捧，超額認購153倍，傳聞以近上限價0.46元定價，集資1.15億元，下周二(11月8日)掛牌，圈內外看好其輕資產、品牌物管等生活服務，股價會有好表現。

祈福生活服務主打物業管理、零售及餐飲服務，廣州番禺祈福新邨為物業管理旗艦外，祈福新建將落成約60多萬平米亦將納入，提供穩定管理費收益，在屋苑內經營超市、餐飲、補習等。物業管理另有12個住宅區及2項純商業，省內經營17家不同規模零售店、18家餐飲等。

香港限制樓市泡沫是採取大幅增加投資/投機買家成本入手，如針對本地、外資徵收額外印花稅，但多年下來，實際效果不彰，目前無論市區乃至天水圍、元朗，中小樓價已升至新高水平，呎價動輒逾萬元，貴得驚人。韓國又如何應對樓市泡沫呢？韓政府昨天發表聲明，將限制首爾同世宗市全部地區、京畿道、釜山部分地區新屋轉售，在首爾置業的人士必須持有房產18個月後才能轉售，較現時的6個月規定延長，即時生效。上月首爾江南區公寓價格按年上升5.08%，遠高於全國平均1.8%的升幅。

港股 透視



第一上海首席策略師 葉尚志

裡，全球股市(A股除外)大體上都已調下來了，但值博率亦因此而出現相對提升，也就是處於危中有機的階段。因此，操作上建議可以持有偏正面態度，適度選股來跟進。

22568至22703中期支持

恒指出現震盪下行的走勢，在盤中一度出現溫和升幅，主要是受到A股升勢的帶動，但是在美國總統選舉結果未明之前，資金未敢貿然殺進，大盤在收盤前又再回落收低。恒指收盤報22,684，下跌127點或0.55%；國指收盤報9,482，下跌38點或0.39%。另外，港股本板成交量持續低企於548億元，而沽空金額錄得有54.4億元，沽空比例9.92%。至於升跌股數比例是673：794，而日內漲幅超過10%的股票有18隻，日內跌幅超過10%的股票有6隻。走勢上，恒指仍處調整弱勢，22,568至22,703依然是中期支持區，宜守穩。另外，要升穿

港股現處危中有機階段

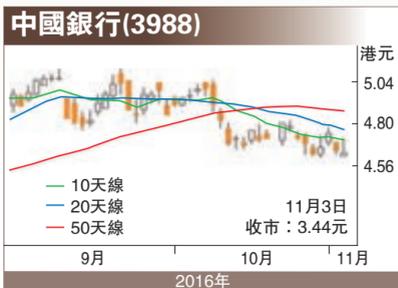
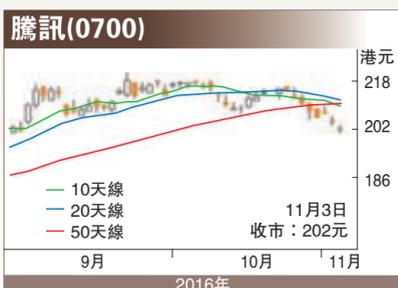
11月3日。港股仍處於調整弱勢，恒指連跌第二日，下探到22,568至22,703的中期圖表支持區間，短期走勢進入關鍵時刻。下周二美國總統選舉在即，美聯儲12月有加息機會，是已暴露的風險，市場已經知道了的。對於金融市場來說，目前該是處於風險釋放的過程

騰訊超跌 內銀內險較穩

盤面上，指數股仍普遍受壓，出了季報的港交所(0388)是市場焦點之一，股價下跌1.37%至200.2元收盤，是最近一批跌穿50日線的指數股，屬於強勢品種名單，可以關注低吸的機會，9月初險資允許通過港股通投資港股的一波漲勢起點在187元水平，是目前的圖表支持位。另外，權重指數股騰訊(0700)再現跳空下挫，下跌1.17%至202元收盤創兩個月新低，其9日RSI指標進一步下跌至25.69，超跌狀態已見嚴重，增加了跌後反彈的要求。而受惠於A股的升勢，內銀股如中行(3988)、建行(0939)、工行(1398)和內險股未有跟隨大盤破底，是目前表現相對較穩的品種。

內地A股上衝動能增加

外圍方面，美股道指跌穿了18,000來收盤，創4個月新低，仍處調整弱勢。而美聯儲開會後決定維持現時利率不變，美元指數回跌至97.17的三周低位，美國10年國債收益率亦回降至1.8厘。內地第四季宏觀面可望保持穩定，是支持A股走強的原因。上綜指周四漲了0.84%至3,128收盤，滬深兩地A



股成交量進一步增加至6,405億元人民幣，上衝動能正在增強，相信對港股可以構成扶穩拉動作用，但要注意的是，港股通流量可能會因此受到短期影響。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)

證券 推介

中國建築新簽合約持續增長



金利豐證券研究部執行董事 黃德凡

中國建築(3311)主要在內地從事基建投資，亦在本地和澳門從事房屋工程和土木工程等。較早前，集團全資附屬公司中建國際投資、中建四局及中建三局訂立合作協議，就投資印秀高速公路項目，成立印秀合營企業。合營企業的註冊資本將為17.77億元人民幣，中建國際投資將出資8.88億元，持有合營公司的50%股權。印秀高速公路項目為連接重慶市秀山(黔渝界)至印江的高速公路的PPP項目，總長度達52.68公里，預計建設期為3年，有望成為新的增長亮點。截至今年9月底止9個月，集團未經審

核營業額及應佔合營企業營業額，分別約為302.37億元及18.56億元，去年同期經重列為257.28億元及8.99億元。經營溢利及應佔合營企業盈利共按年升5.43%至約37.36億元，去年同期經重列為35.43億元，表現不俗。

首9月新簽合同637億

截至今年9月底止9個月，集團累計新簽合約約為637.1億元，相當於完成全年目標(不低於830億元)的76.8%。截至9月30日集團在手總合約約為2,540.3億元，其中未完合約約為1,528.6億

元。9月份主要新增合約包括貴州省印江至重慶市秀山高速公路公私合營項目，及山東省淄博市安置房及基礎設施公私合營項目，集團各應佔合約額為31億元和22.1億元。

走勢上，10月24日裂口高開，高見12.18元遇阻回落，目前高位整固，周三呈「大陰燭」失守10天線，STC%K線走低於%D線，MACD牛差距收窄，宜候低11.2元吸納(昨天收市11.42元)，反彈阻力12.4元，不跌穿10.8元續持有。

本欄逢周五刊出 (筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份)