

紅籌國企 高潮

張怡

中煤估值偏低 可期走強

人民幣兌美元中間價昨升破6.9關，大幅上調逾230點子，惟內地股市仍以反覆偏軟為主，上證綜指收報3,113點，跌0.21%。

煤炭股的中煤能源(1898)以全日高位的3.94元報收，升0.14元或3.68%，已逼近近期高位阻力的4元水平。

中煤最近向母公司附屬轉虧損煤礦。據集團表示，旗下附屬上海大屯電源公司與母公司附屬大屯煤電訂立資產轉讓協議，以向大屯煤電轉讓目標資產龍東煤礦。

騰訊向好 騰購可掙15381

騰訊控股(0700)昨收199.7元，升0.45%。若看好該股反彈行情，可留意騰訊瑞銀購輪(15381)。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬指早盤一度殺跌，在保險等權重股的帶動下，又再度翻紅；午後隨着權重股的回落，大盤也一路下跌，深證成指一度失守10,000點；創業板指也一度創新低，跌破1,900點。

【板塊方面】：次新股板塊領跌，板塊整體跌幅超4%，精測電子，廣信材料，德宏股份，數位認證，賽托生物跌停，湘油泵，天順股份，永吉股份等個股大跌逾9%。

【投資策略】：兩市分化中繼續弱勢，短期調整趨勢延續。盤面上，次新股繼續大跌，而創業板持續弱勢，然而藍籌股表現搶眼，護盤動作顯現，表明下行空間較為有限，建議持股等待反彈。

證券投資

香港寬頻多元化增收

香港寬頻(1310)表示，會逐步將優惠減少，並將「四合一」，即固網、手機、家居電話及與TVB及樂視合作OTT的價格由248元升至288元。

開始逐步加價及減優惠

香港寬頻表示因現時住宅寬頻上客量已達88萬，目前市佔率已達41%，與主要對手相近，未來上客增長的幅度不多，今年及明年都不會搶客。

香港寬頻表示，現時行業若單做一項業務必定不能生存，故需作多元化發展。公司會開拓商業客戶業務，會以捆綁手機及固網的方式推廣，並將以九倉客戶為目標。

價格每升7%增利潤1億元

香港寬頻2016年財年住宅固網寬頻每月ARPU是173元，香港寬擁有88萬名固網寬頻用戶，價格每增加7%，將會帶來1億元的淨利潤增長。

香港寬頻(1310)



和記電訊(0215)等公司是綜合電信運營商，前景將優於純手機運營商數碼通(0315)。

數碼收發站

美股三大指數隔晚回落，特朗普記招未談經濟政策成為回吐藉口，金融股下跌曾令道指大跌184點，不過尾市反彈，最後收窄跌幅至63點或0.32%。

期指市場在周四高水53點後，昨天雖面對美股調整，但昨天炒高水動力未失，反而再度升叩23,000關，1月期指曾高見22,998，收報22,969，升87點，成交6.34萬張。

大戶屠熊部署佔主導

這說明對沖基金對短期美股調整並不過於看淡，反而看好估值偏低的港股，在獲部分基金補倉下而乘勢挾淡倉，達到屠熊證的目的。

騰訊有力上試205.6元

走勢上，恒指仍有試衝23,000關口的機會，但估計23,000以上水平會是中短期行情的偏高位置。

23000以上屬於中短期偏高水平

1月13日，港股大盤在周四回吐了一天後，仍能保持反彈勢頭，恒指守於22,600好淡分水線之上，仍有試衝23,000關口的機會。

大市成交量依然未能有效的放大，對於大盤的短期上衝突破力要有一定保留，不排除恒指在進一步衝高後，將會出現較大的回吐壓力。

重指股騰訊(0700)和中資金融股表現仍穩，而石油化工股再現突破，增加了大盤的推升力。恒指收盤報22,937，上升108點或0.47%。

騰訊在周五漲了0.45%至199.7元收盤，仍有朝着205.6元進發的傾向，而圖表支持區維持在195元至196元。

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

大市成交量依然未能有效的放大，對於大盤的短期上衝突破力要有一定保留，不排除恒指在進一步衝高後，將會出現較大的回吐壓力。

石油化工股再現突破

恒指周五出現先高開後震動的行情，在盤中曾一度上升142點高見22,971，但仍受制於23,000關口，權

證券分析

中交建(1800)自從我們於12月23日的買入建議以來累升8.1%，同期跑贏恒生指數2.4%。本行認為公司最近良好的股價表現主要為投資者對中國投資基建專案的力度持樂觀態度所致。

增長加速 中交建被低估

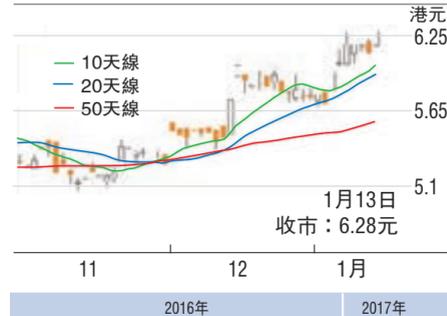
中交建(1800)自從我們於12月23日的買入建議以來累升8.1%，同期跑贏恒生指數2.4%。本行認為公司最近良好的股價表現主要為投資者對中國投資基建專案的力度持樂觀態度所致。

再現突破，中石油(0857)漲了2.61%至6.28元收盤，再創52周新高。而中石化(0386)亦見跟上，漲了3.57%至6.09元收盤。

隨着特朗普在本月20日正式就任，市場擔心特朗普行情有到了一個階段的可能，投資者有先回歸現實的傾向。

一方面，特朗普提出的振興經濟計劃能否成功，另一方面，如果美國經濟未能進入持續性復甦的話，美聯儲今年加息的步伐節奏會否受到影響。

中石油(0857)



在特朗普獲選後的兩個月內，美股大漲了一波，道指累漲了超過8%，但同期美債則出現了下跌，10年國債收益率曾一度上拉至2.64%。

（筆者為證監會持牌人士，沒有上述股份）

民信金融

Table with columns: Name, 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 and their prices as of Jan 13, 2017.