

紅籌國企 窩輪

張怡

金隅消息正面有利走強

人民幣兌美元中間價續回調，報6.8949兌一美元。滬指輕微低開後，窄幅波動，美國向敘利亞開戰，刺激軍工、石油、黃金板塊漲幅受捧，收報3,287點，升0.17%。

雄安概念股受捧，金隅股份(2009)於周四急回逾7%後，昨再度走強，曾高見4.71元，收報4.6元，仍升0.14元或3.14%。

金隅業績對辦，股份又受惠雄安新區效應，因而紛獲大行唱好。瑞信的研究報告，對內地水泥市場仍樂觀，料2017年-2018年每公噸毛利可達75元，高過現時約50元-60元及2016年43元。

中石油購輪 11268 鏟氣鈞

中石油(0857)昨收5.78元，升2.3%，為表現較佳的藍籌股之一。若繼續看好該股後市表現，可留意中油瑞銀購輪(11268)。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬指昨漲幅0.17%，收報3,287點，A股成交量404.62億股，成交金額5,126.24億元，比上一個交易日減37.08%。

【板塊方面】：兩市圍繞周四收盤價窄幅震盪，午後滬指衝擊3,300點整數關未果，小幅回落。環保、貴金屬、公用事業、園林工程、水泥建材、航太航空等行業表現出色。

【投資策略】：至於市場近期的運行趨勢，春季行情未完，業績向好是最大支撐，資金面的狀況，作為一個干擾因素，是市場形成波動的原因。

■統一證券(香港)

證券分析

母企混改 聯通宜高沽

中國聯通(0762)母公司聯通集團，近期已多次傳出進行混合所有制改革，亦曾傳內地科網三巨頭，分別為百度、阿里巴巴及騰訊(0700)均有意入股。

深化改革提升資產價值

國企混合改革制是中央今年的重點工作，因今年兩會發布的《政府工作報告》指出，今年的重點工作

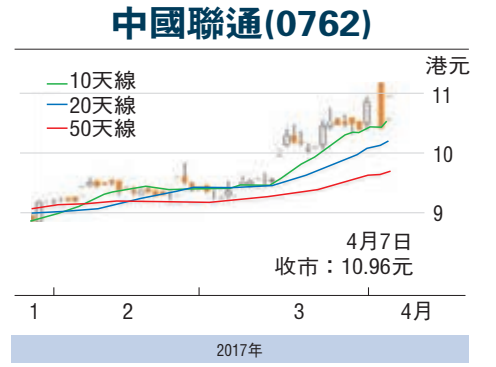
之一是深化混合所有制改革，在電力、石油、天然氣、鐵路、民航、電信、軍工等行業範疇作出實質進展。

其實，雖然中國聯通2016年業績不好，但其股價近期仍在上漲，主要是由於混合改革的投機活動。但是，由於發行股份可能在A股公司層面，對香港上市中國聯通的影響並不是很直接。

股價升至12元宜獲利

雖然聯通A股持有香港上市中國聯通股權，中國聯通股價可能仍將維持在較高水平，使A股上市公司股份以較高的價格賣出。

另一方面，我們認為，混合改革將在短期內繼續成為熱門的投資主題。投資者可以考慮上述行業。其中，東方航空(0670)，哈爾濱電力(1133)，中國石化(0386)，大唐電力(0991)等股票值得注意。



數碼收發站

美股三大指數隔晚均微升報收，惟美軍兩艘驅逐艦向敘利亞空軍基地發射約60枚巡迴導彈，以回應早前於當地發生的化武襲擊，導致環球金融市場震盪。

反覆打底 尋寶熱未散

利回吐後，昨日已見不少個股回勇，顯示市場尋寶熱依然未散。被視為主要雄安新區概念的金隅股份(2009)，於周四回吐逾7%，惟較上周五公佈消息時仍累升四成。

時富金融改為引入新恒基做策略股東，以大折讓方式配售新股予新恒基作為第二大股東，只涉資2.3億元。

根據公佈，時富金融向新恒基配售8.26億新股，每股0.28元，較停牌前0.345元折讓23%，涉資2.3億元。

新恒基原準備斥資逾18億元(每股0.51元)全面收購時富金融，前後歷時半年，最終未獲證監會批准而告吹。

時富金融引入新恒基有因 時富金融(0510)上周五宣佈新恒基集團收購失效之後遲遲未復牌，原來

美國總統特朗普下令發動攻擊，目標是敘利亞境內一個空軍基地，擊中基地內戰機及跑道。

日亞洲時段續升，每桶曾高見52.94美元，直至歐洲開市仍持穩於52.62美元水平，較上月低位已回升逾12%。

地緣政治風險增，紐約期油於昨日亞洲時段續升，每桶曾高見52.94美元，直至歐洲開市仍持穩於52.62美元水平。

日亞洲時段續升，每桶曾高見52.94美元，直至歐洲開市仍持穩於52.62美元水平。

日亞洲時段續升，每桶曾高見52.94美元，直至歐洲開市仍持穩於52.62美元水平。

日亞洲時段續升，每桶曾高見52.94美元，直至歐洲開市仍持穩於52.62美元水平。

港股透視

大盤加劇波動後回穩 短期好淡屆對決時點



葉尚志 第一上海首席策略師

4月7日，受到美國空襲敘利亞的突發消息影響，港股大盤日內震幅出現加劇，恒指一度跌穿24,000關口。

波幅擴大 穩定性仍保持 恒指繼續震動並且擴大了日內波幅，在盤中一度下跌292點低見23,982。

證券推介

德昌增持HSC提升盈利

德昌電機(01792)在3月21日與漢拿控股簽訂股份購買協議，以938.5億韓圓(8,380萬美元)收購漢拿世特科(HSC)50%的股權。

在2016年，HSC收入及盈利分別升7%至1,581億韓圓(1.41億美元)及14%至169億韓圓(1,680萬美元)。

公司指出按形式上之基礎計算之9個月期間，與去年同期相比世特科國際及艾默生的營業額分別增長15%及24%。

守穩，加上能夠快速修復到24,100至24,500盤整區範圍內，總體盤面穩定性得以保持。恒指收盤報24,267點，下跌6點或0.02%。

避險升溫 金油股受捧 盤面上，美國空襲敘利亞，消息刺激油價和金價出現拉升。

證券推介

德昌增持HSC提升盈利

德昌電機(01792)在3月21日與漢拿控股簽訂股份購買協議，以938.5億韓圓(8,380萬美元)收購漢拿世特科(HSC)50%的股權。

在2016年，HSC收入及盈利分別升7%至1,581億韓圓(1.41億美元)及14%至169億韓圓(1,680萬美元)。

公司指出按形式上之基礎計算之9個月期間，與去年同期相比世特科國際及艾默生的營業額分別增長15%及24%。

海油服(2883)放量漲了3.08%，而招金礦業(1818)先升後回漲了1.72%。

近期回升速度是加快了，引致AH股的溢價出現再次擴闊，尤其是在業績公布後已調整下來的內銀股H股，其溢價(以四大行來算)再度擴大至平均有10%。

證券推介

德昌增持HSC提升盈利

德昌電機(01792)在3月21日與漢拿控股簽訂股份購買協議，以938.5億韓圓(8,380萬美元)收購漢拿世特科(HSC)50%的股權。

在2016年，HSC收入及盈利分別升7%至1,581億韓圓(1.41億美元)及14%至169億韓圓(1,680萬美元)。

公司指出按形式上之基礎計算之9個月期間，與去年同期相比世特科國際及艾默生的營業額分別增長15%及24%。



下，可以維持對於中資券商股的關注。數據方面，內地公佈了3月份的外匯儲備略為回升至30,091億美元。

證券推介

德昌增持HSC提升盈利

德昌電機(01792)在3月21日與漢拿控股簽訂股份購買協議，以938.5億韓圓(8,380萬美元)收購漢拿世特科(HSC)50%的股權。

在2016年，HSC收入及盈利分別升7%至1,581億韓圓(1.41億美元)及14%至169億韓圓(1,680萬美元)。

公司指出按形式上之基礎計算之9個月期間，與去年同期相比世特科國際及艾默生的營業額分別增長15%及24%。

AH股 差價表 4月7日收市價

Table with columns: Name, H Share (A Share) Code, H Share Price (港幣), A Share Price (人民幣), H/A Ratio (%)