

紅籌國企 窩輪

張怡

兗煤績佳 反彈條件強

人民幣兌美元中間價昨進一步上調135點，升至逾半年高位，觀乎內地股市全日則以反覆偏軟為主，惟整體沽壓不算大，上證綜指收報3,092點，跌0.45%。

作為內地煤炭龍頭的中國神華(1088)母企擬籌劃涉及重大事項，A股昨起停牌，惟H股則造好，曾高見20.45元，收報19.66元，仍升2.72%。

兗煤往績市盈率15.95倍，首季純利已超越2016年的16.5億元，據彭博預測，今年將有望降至5.6倍，估值在同業中處偏低水平。

國壽博反彈 購輪可吼27004

中國人壽(2628)在上周創出52周高位的26.05元後，股價近日出現調整，昨收報24.85元，跌0.4元或1.58%。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬股市昨日表現萎靡不振，在上證50板塊集體跌的拖累下，滬指下挫0.45%，失守3,100點整數關口，收報3,091.66點，成交1,434億元(人民幣，下同)。

【後市預測】：盤面上，金融和石化板塊的權重股昨天大部分下跌，因此指數也受到很大影響。市場進入到了大小盤股同時回調的階段，不過銀行股的跌幅不大，預計估值優勢能夠起到支撐作用。

股市縱橫

韋君

智能電器優勢 建溢破位走勢強

港股昨日出現先高後低的行情，恒指早市一度高見25,998點，再創近23個月高位，因未能升穿26,000心理關，因而獲利回吐，股指最後回順至25,863點收市。

加大吸塵機械人以外產品

電器及電子產品溢利現時佔比超過9成，推動去年中期盈利大升7成，基於下半年集團加大力度發展吸塵機械人以外產品，盡用自動化生產平台及機械人製成技術，有助提升盈利表現。



建溢現時的主要生產設施位於深圳龍華，在韶關的始興縣及貴州的獨山縣亦有設廠，當中貴州省獨山縣廠還有大規模規劃。

數碼收發站

周一亞太區股市對上周末倫敦發生恐襲事件表現溫和，市場互有升跌，台、馬升逾0.6%表現較佳，兩印靠穩，日、港、韓偏軟，澳洲跌0.7%。

中東局勢再度緊張，在巴林政府宣佈鑒於卡塔爾干涉該國內政和支持在巴的恐怖主義活動，與其斷絕外交關係，其後阿聯酋、埃及、和沙特，也宣佈與卡塔爾斷交。

北水淨流出 港股乘勢回調

場仍傾向關注美國退出《巴黎協定》加大生產石油對國際油價的影響。

A股「入摩」前 大摩唱好憧憬

另一方面，有利港股的消息，是大摩調高港股本目標水平，由26,000點調升至28,000點。在6月20日內地A股是否「入摩」前夕，大摩的最新預測惹人憧憬。

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

6月5日。港股大盤在26,000整數大關前出現回震，但恒指仍守25,600的好淡分水嶺上。中東多國公佈與卡塔爾斷絕外交關係，指其支持恐怖主義活動，消息增加了市場的不明朗因素。

恒指守 25600 仍續尋頂行情

恒指出現高位震盪，在開盤初段曾上試至25,999的盤中高位，但未能一舉擊穿26,000整數大關，其後市況回震，一度下跌122點低見25,802，收市前略為修復收窄跌幅。

波動性風險將加劇

目前，恒指仍處短線尋頂行情階段，如果恒指在短期內進一步衝高，進一步站上26,000甚至升逾26,500，建議要注意波動性風險將有加劇機會。

證券推介

受騙調查及補貼政策變化影響，去年內地新能源汽車行業的按年增速有所放緩，但仍能保持較高增長，其中純電動汽車和插電混動汽車的銷量分別按年增長65%和17%。

美國公佈5月份失業率報4.3%，非農職位僅增加13.8萬個低於預期，消息對年內美聯儲加息步伐的預期帶來了降溫作用，而美聯儲將於下周中開會會議，市場現時估計會後宣佈加息，依然是大概率事。

以美國10年長債收益率、來量度目前市場風險偏好來看，最新報2.16厘創6個月新低，是二度跌穿了我們早前指出的平衡交易區間2.3至2.6厘範圍，說明了市場的風險偏好已出現下降。

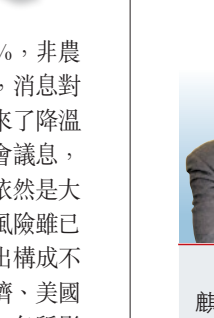
盤面上，權重指數股暫未見有進一步向上突破，而內銀股如建行(0939)和工行(1398)，在再創52周新高後都出現倒跌的走勢。

目前，恒指仍處短線尋頂行情階段，如果恒指在短期內進一步衝高，進一步站上26,000甚至升逾26,500，建議要注意波動性風險將有加劇機會。

新能源車復增長 比亞迪候低吸

新車，新產品可望帶動銷售持續回升。補貼減少雖然會拖累集團短期業績表現，但長遠來看，實力較弱的公司將會被逐漸淘汰出市場，集團未來可望鞏固領先地位。

投資觀察



曾永堅 麒麟金融集團主席兼董事總經理

中國經濟過去十年高速發展，但於世界經濟金融舞台上，中國影響力仍不強。如歐美各國，最主要是因為人民幣仍未完全成為國際性貨幣。

人幣國際化提升利A股前景

如歐美各國，最主要是因為人民幣仍未完全成為國際性貨幣。中央在「一帶一路」框架下成立亞投行，一方面為支持「一帶一路」沿線國基礎建設，另一方面亦為推動人民幣國際化。

帶路擴大 電商人幣結算

此外，「一帶一路」亦帶動中國對外貿易高速發展，其中電商已滲透至不少國家。過往電商平台結算大都倚賴美元，令企業承受不少匯兌損失。

比富達證券(香港)資產管理部及研究部聯席董事 何天仲

此外，集團也持續致力雲軌業務，目前已獲得8個城市訂單，可望為業績帶來驚喜。估值方面，以6月5日收市價46.95港元(下同)計，比亞迪股份市盈率(P/E)和市賬率(P/B)分別為22.62倍和2.32倍。

AH股 差價表 6月5日收市價

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(%)