

紅籌國企 窩輪

張怡

## 內房股有勢

## 中海外可吼

內地股市昨日低開高走，上證綜指走高至3,185點報收，升28點或0.87%。至於港股再度升穿25,800阻力，收市升202點或0.79%，收報25,872點。大市反彈力度轉強，觀乎部分中資個別或板塊也續成市場熱捧焦點，當中獲大摩唱好、上調目標價至46元的中銀香港(2388)再現破頂行情，收報36.85元，升2.2元或6.35%。

另外，內房股也不乏炒作熱點，當中眾安房產(0672)創52周高位，收報1.3元，升10.17%。至於同業的龍湖地產(0960)則見高收，報16.56元，升7.67%。作為一線內房股的中國海外(0688)昨尾市曾高見23.3元，收報23.1元，仍升1.54%，表現雖不算突出，但因本身估值在同業中仍處偏底水平，不妨伺機收集博反彈。

中海外月初公佈，5月合約銷售升18.9%至205.3億元。首五個月，集團累計合約物業銷售約967.62億元，按年升34.14%。營運數據符合預期。中海外往績市盈率6.35倍，市賬率1.14倍，息率3.33厘，應屬進可攻退可守之投資選擇。大摩較早前發表的研究報告，不但維持中海外「增持」評級，並列為行業首選，目標價36元，即較現價尚有約56%的上升空間。

大摩又指出，在與中海外管理層會面後，認為其毛利率於明兩年可回復至30%，收購中信地產資產的價值增長41%，集團亦為中信資產再融資，以降低借貸成本。中海外近日回落至22.5元獲支持，可以此為止蝕位跟進，中線博反彈目標為52周高位的27.85元。

## 騰訊破頂 購輪可揀16208

騰訊控股(0700)昨也現破頂走勢，曾高見285元，收報284元。若繼續看好該股後市攀高行情，可留意騰訊中銀購輪(16208)。16208昨收0.194元，其於今年12月5日最後買賣，行使價為290元，兌換率為0.01，現時溢價8.94%，引伸波幅28.6%，實際槓桿7.3倍。此證仍為價外輪(2.11%價外)，惟因數據較合理，交投也較暢旺，故為可取的納入之選。

## 滬深股市盤面述評

**【大盤】：**滬深兩市昨日強勢上攻，滬指上漲0.87%，收報3,185.44點，成交2,004億元(人民幣，下同)；上證50指數收漲0.56%，四連陽再創一年半新高。深圳成指收盤10,537.59點，漲幅1.65%，成交2,389億元；滬深300指數3,668.09點，漲幅1.17%，成交1,707億元。兩市合計成交4,392億元，行業板塊幾乎全線上揚。

貴州茅台大漲2.53%，收報484.68元，再創歷史新高，總市值突破6,000億元大關；萬科A在上周五強勢漲停後，昨日再度飆升，衝擊漲停，收報26.48元。

**【後市預測】：**二線藍籌活躍的跡象非常明顯，熱點從大型白馬股開始向一些中小規模但業績優秀的個股擴散。目前股指已經突破了前期的整理平台，已經到達4月19日早盤跳空缺口位置，後市面臨的壓力來自於這個缺口及上方的震盪區域。如果沒有出現快速大幅上漲和放巨量的情況，繼續持倉。建議投資者控制倉位，中線繼續重點關注績優藍籌股的絕對投資收益以及高成長科技股的趨勢投資機會。

■大唐金融集團

## AH股 差價表

## 6月26日收市價

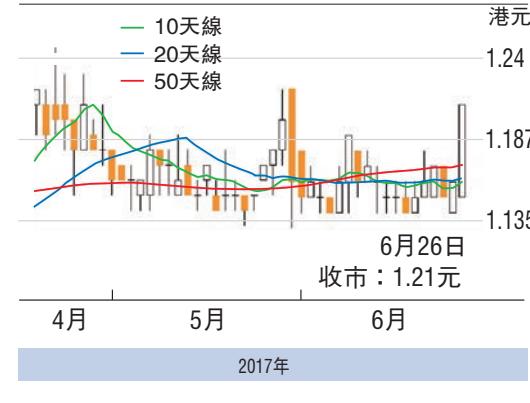
人民幣兌換率0.87697 (16:00pm)			
名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)
			折讓(%)
洛陽玻璃	1108(600876)	4.44	18.63
天津創業環保股份	1065(600874)	5.18	20.20
山東農龍	0568(6002490)	1.22	4.40
浙江世寶	1057(002703)	7.60	25.22
京城機電股份	0187(600860)	2.18	6.81
中石化油服	1032(600871)	1.21	3.34
東北電氣	0042(000855)	2.15	5.65
南京熊猫電子股份	0553(600775)	4.38	10.25
安徽黃通公路	0995(600012)	5.83	13.22
安徽裕林機器	0038(601038)	4.04	8.99
中遠海發	2866(601866)	1.71	3.62
山東新華製藥	0719(000756)	7.34	14.98
大連港	2880(601880)	1.48	3.00
廣汽集團	2238(601238)	13.88	27.84
瀋柴動力	2338(600338)	6.52	13.02
北京北辰實業股份	0588(601588)	3.18	6.35
中船防務	0317(600685)	14.14	27.24
東方證券	3958(600958)	7.45	13.99
兗州煤業股份	1171(601018)	6.61	12.34
中國中冶	1618(601618)	2.69	4.97
大唐發電	0991(601991)	2.60	4.68
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.19	2.13
中海油田服務	2883(601808)	6.27	10.89
洛陽銅業	3993(603993)	2.82	4.88
金隣股份	2009(601992)	3.98	6.59
上海石油化	0338(600688)	4.00	6.57
中國石油股份	0857(601857)	4.87	7.72
中煤能源	1898(601898)	3.77	5.80
中遠海能	1138(600026)	4.34	6.56
中國交通建設	1800(601800)	10.24	15.18
中國東方航空	0670(601115)	4.70	6.93
四川成渝高速公路	0107(601107)	3.22	4.66
中國中車	1766(601766)	7.11	10.06
中國中鐵	0390(601390)	6.18	8.74
金風科技	2208(600220)	11.26	15.79
江西銅業股份	0358(600362)	11.92	16.45
華能國際電力股份	0902(600011)	5.67	7.72
華電國際電力股份	1071(600027)	3.58	4.84
中國南方航空股份	1059(600029)	6.78	9.05
東江環保	0895(602672)	12.92	17.21
晨鳴紙業	1812(600488)	9.62	12.80
東方電氣	1072(600875)	7.10	9.43
海信科龍	0921(600921)	13.64	18.08
長城汽車	2333(601633)	10.08	13.30
中信銀行	0998(601998)	4.83	6.25
白雲山	0874(600332)	22.45	28.90
紫金礦業	2899(601899)	2.62	3.37
新華保險	1336(601336)	40.25	51.22
深圳高速公路	0548(600548)	7.10	8.98
中國國航	0753(601111)	8.03	10.02
中集集團	2039(600039)	14.32	17.83
中國通訊	0763(600063)	19.20	23.85
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	2.84	3.47
上海醫藥	2607(601607)	23.20	27.82
萬科企業	2202(600002)	22.35	26.48
中國鋁業	2600(601600)	3.87	4.55
中聯重科	1157(000157)	3.86	4.53
中國鐵建	1186(601186)	10.30	11.97
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.87	4.49
海通證券	6837(600837)	13.00	14.90
中國人壽	2628(601628)	24.40	27.37
中國光大銀行	6818(601818)	3.64	4.00
廣發證券	1776(600776)	15.88	17.35
中國太保	2601(601601)	30.85	33.66
交通銀行	3328(601328)	5.64	6.09
中信證券	6080(60030)	16.26	17.26
鞍鋼股份	0347(600088)	5.25	5.54
復星醫藥	2196(601966)	30.20	31.56
民生銀行	1988(600016)	7.85	8.12
比亞迪股份	1211(002594)	49.90	51.52
建設銀行	0939(601939)	6.17	6.33
招商銀行	3968(600036)	23.45	23.09
工商銀行	1398(601398)	5.25	5.11
中國石油化股份	0386(600028)	6.20	6.00
青島啤酒股份	0168(600600)	36.05	34.76
農業銀行	1288(601288)	3.67	3.51
中國銀行	3988(601988)	3.85	3.66
中國平安	2318(601318)	53.10	49.73
江蘇寧滬高速公路	0177(600377)	10.82	9.77
安徽海螺	0914(600585)	26.00	21.68
昆明机床	0300(600806)	2.49	*
鄭煤機	0564(601717)	4.04	*
中國神華	1088(601088)	20.10	*
中遠海控	1919(601919)	3.55	*
上海電氣	2727(601727)	3.85	*

\*停牌

## 股市縱橫

## 珠控直接受惠大灣區發展

## 珠海控股(0908)



園等規劃項目。  
珠控享有惠大灣區概念股優勢，加上業務拓展至湖南，增長潛力大，有望挑戰52周高位於1.3元，倘成功突破，下一個目標將上移至1.5元。

港股昨再度發力，並企穩於25,800樓上完場，收報25,872點，升202點或0.79%。國家主席習近平周四來香港出席回歸20周年大會暨和香港特區第五屆政府就職典禮，市場憧憬習主席會為粵港澳大灣區政策帶來利好消息，大灣區概念股受捧，其中珠海控股(0908)昨以1.21元高位報收，升0.05元或4.31%。

珠海控股作為珠海市唯一在香港的「紅籌股」，為九洲控股旗下的國有控股上市公司，已形成了港航交通及藍色海洋旅遊、複合地產及綠色休閒旅遊、城市公用事業三大板塊。擁有海上交通、旅遊、酒店、主題公園經營管理的人才、品牌以及地緣優勢，為大灣區的直接受惠公司。

為了實現「九洲藍色幹線」品牌

走出去的戰略目標，2016年，珠海昌投資與湖南龍驤橘子洲旅遊服務開發有限公司及其他方共同出資成立湖南九洲龍驤水上客運有限公司（長沙和營公司）。

2017年3月，兩者簽訂合資協議，建議成立合營公司，集團佔55%，目的是整合兩者的資源，開發和營運該項目，並把其打造成為國家級旅遊示範基地、國家5A級旅遊景區和研學旅遊景區。預計今年內開放博物館展陳

湘江水上游採取線上、線下結合的模式增加客流量，線上與「同城」、「美團」等合作；線下與旅行團合作。湘江水上游前期投資約

收，全日大升1.20元或6.3%，成交高達12.48億元。

大摩唱好中銀的理據為：「2018年淨息差可望由2016年的1.2%升至

1.5%，但基本因素令增幅可大於預期。由於銀行存款充裕，銀行融資成本維持穩定，因此上調中銀香港2017及2018年淨息差預測至1.5%及1.6%；並預計中銀香港2016至2019年淨利息收入複合年增長率為20%，目標價由38元升至46元，維持『增持』評級。」

年，配合9月、10月慶祝，屆時中期業績宣佈派特別息的可能性較大。香港回歸20年，中銀股價創歷史新高，擁躉飲得杯落。

昨日提及留意大灣區概念股，昨天表現最突出之一是粵運交通(3399)，收報5.22元，急升5%；珠海控股(0908)升4.3%，收報1