

紅籌國企 窩輪

張怡

滬深股市昨低開後主要以窄幅上落為主，上證指收報3,253點，小升3點或0.11%。至於港股則出現獲利回吐，收市跌152點或0.56%，報26,979點。大市高位趨反覆，不少中資股也紛紛借勢調整，也導致有表現的板塊或個股變得寥寥可數。個股方面，中國有色礦業(1258)續有好表現，該股走高至1.69元報收，續升0.14元或9.03%。此外，內房股的保利置業(0119)也見逆市向好，收報4.09元，升0.13元或3.28%，創出52周高位。

北京北辰(0558)昨日回調市下的抗跌力亦佳，並以全日高位的3.18元報收，升0.03元或0.95%，美中不足是成交只有63.2萬股，但也反映現水平的沽壓不大。北辰近期投地取態變得較積極，繼本月23日以23億元(人民幣，下同)投得海口地塊後，周三又以逾8億元投得成都住宅地。業績方面，集團第一季度，錄得淨利潤2.98億元，按年增逾62%。基本每股收益9分。期內營業收入30.36億元，按年增近18%。該股往績市盈率11.95倍，市賡率0.56倍，估值在同業中仍處偏低水平。

另一方面，北辰現時H股較A股折讓53.15%，為內房股中兩地折讓較大的股份。就股價表現而言，該股近期回落至100天線的3.07元(港元，下同)水平獲承接，趁其走勢向好跟進，上望目標為52周高位的3.41元，惟失守3元支持則止蝕。

資金流入舜宇購輪 看好吼25098

舜宇(2382)日前發盈喜，料上半年溢利按年增逾120%，遠勝市場預期。舜宇昨隨大市走疲，收報93元，跌1元或1.06%。不過，觀乎過去一日認股證資金流向顯示，共有1,560萬元資金流入舜宇認購輪，為昨日第1多資金流入相關資產。此外，過去五日認股證資金流向也顯示，共有3,488萬元資金流入舜宇認購輪，為期間第3多資金流入相關資產。若繼續舜宇後市表現，可留意舜宇摩通購輪(25098)。25098昨收0.194元，其於明年6月25日最後買賣，行使價為92.92元，兌換率為0.01，現時溢價20.77%，引伸波幅55.5%，實際槓桿2.9倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬指昨日延續震盪攀升態勢，小幅收漲0.11%，結束一天交易，收報3,253點。但市場成交量大幅萎縮，合計成交4,589億元(人民幣，下同)，行業板塊漲跌互現，煤炭、有色、鋼鐵三大資源類股與白酒股強勢領漲。盤面上，石墨烯、煤化工、特斯拉、鋰電池、基因測序、釀酒、煤炭等板塊漲幅居前。貴金屬、鈦白粉、草甘膦、航太軍工、高速、船舶、環保、券商、保險跌幅居前。昨日創業板調整之際，漲價題材捲土重來，市場做多動能得以延續。此前，市場把價值簡單等同於低市盈率，此後，將有望聚焦到成長上。

【後市預測】滬深300指數周K線圖。股指在上周大幅震盪後，本周呈整固的態勢，雖然短線面臨較大的回調壓力，但是中線慢牛上漲的趨勢依舊。從月K線看，牛市已經確立，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。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。策略以中線逢低加倉買入，長線繼續持有績優成長股，目前總體持倉控制在70%左右。

■ 大唐金融集團

AH股 差價表

7月28日收市價

人民幣兌換率0.86329 (16:00pm)

名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
浙江世寶	1057(002703)	3.43	28.25	89.52
洛陽玻璃	1108(600876)	4.26	18.31	79.91
山東東龍	0568(6002490)	1.37	4.86	75.66
天津創葉環保	1065(600874)	5.06	16.89	74.14
京城機電股份	0187(600860)	2.01	6.54	73.47
東北電氣	0042(600085)	1.99	5.39	68.13
中石化油服	1033(600971)	1.21	3.15	66.84
第一拖拉機股份	0038(601038)	4.06	9.64	63.64
南京熊貓電子	0552(600775)	4.55	10.16	61.34
安徽皖通公路	0995(600012)	5.83	12.76	60.56
上海電氣	2727(601727)	3.62	7.77	59.78
中遠海發	2866(601866)	1.81	3.84	59.31
大連港	2880(601880)	1.42	2.99	59.00
山東新華製藥	0719(600756)	7.08	14.38	57.50
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.06	2.14	57.24
東方證券	3958(600958)	8.15	15.81	55.50
中船防務	0317(600685)	13.64	26.40	55.40
中國中冶	1618(601618)	2.68	5.12	54.81
北京北辰實業	0588(601588)	3.18	5.84	52.99
洛陽銅業	3993(603993)	3.85	7.01	52.59
兗州煤業股份	1171(600188)	7.37	13.35	52.34
大唐發電	0991(601991)	2.60	4.58	50.99
中海油田服務	2883(601808)	6.60	11.23	49.26
金風科技	2208(600220)	8.80	14.90	49.01
中煤能源	1898(601898)	3.79	6.14	46.71
中國石油股份	0857(601857)	5.03	8.10	46.39
中國交通建設	1800(601800)	10.48	16.45	45.00
中國東方航空	0670(600115)	4.31	6.71	44.55
廣汽集團	2238(601238)	16.80	26.13	44.50
金隅股份	2009(601992)	3.90	6.04	44.26
上海石油化工	0338(600688)	4.41	6.81	44.10
中遠海能	1138(600262)	4.38	6.74	43.90
四川成渝高速	0107(601107)	3.23	4.86	42.62
中遠海控	1919(601919)	4.61	6.88	42.15
中國中車	1766(601766)	6.91	10.09	40.88
華電國際電力	1071(600027)	3.29	4.75	40.21
江西銅業股份	0359(600362)	13.60	19.80	40.10
中國中鐵	0390(601390)	6.25	8.86	39.10
農銀經業	1812(600488)	11.34	15.79	38.00
紫金礦業	2899(601899)	2.68	3.66	36.79
華能國際電力	0902(600011)	5.44	7.33	35.93
東江環保	0895(600267)	11.40	15.16	35.08
中國南方航空	1055(600029)	6.04	8.01	34.90
中信銀行	0998(601998)	5.05	6.67	34.64
海信科龍	0921(600921)	11.02	14.46	34.21
深圳高速公路	0548(600548)	6.98	9.09	33.71
長城汽車	2333(601633)	10.12	13.16	33.61
白雲山	0874(600332)	20.75	26.74	33.01
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	3.51	4.36	30.50
東方電氣	1072(600875)	8.28	10.27	30.40
中國鐵建	1186(601186)	10.44	12.95	30.40
中國國航	0753(601111)	7.05	8.68	29.88
中集集團	2039(600039)	15.14	18.50	29.35
上海鋼業	2607(601607)	20.65	25.02	28.75
中聯重科	1157(600017)	3.87	4.68	28.61
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.06	4.90	28.47
海通證券	6837(600837)	12.50	14.85	27.33
新華保險	1336(601336)	49.60	58.69	27.04
中國鋁業	2600(601600)	4.75	5.44	24.62
中興通訊	0763(600063)	20.45	23.25	24.07
中國人壽	2628(601282)	24.70	27.95	23.71
交通銀行	3328(601328)	5.76	6.43	22.67
廣發證券	1776(600776)	15.70	17.52	22.64
中國光大銀行	6818(601818)	3.79	4.22	22.47
龍珠醫藥	1513(600513)	43.85	48.55	22.03
中信證券	6030(600030)	15.88	17.29	20.71
民生銀行	1988(600016)	7.86	8.53	20.45
建設銀行	0939(601939)	6.47	6.81	17.98
中國石油化工	0386(600028)	5.93	6.12	16.35
萬科企業	2202(600002)	22.90	23.63	16.34
農業銀行	1288(601288)	3.62	3.73	16.22
工商銀行	1398(601398)	5.42	5.56	15.84
中國銀行	3988(601988)	3.79	3.88	15.67
鞍鋼股份	0347(600089)	6.01	6.12	15.22
比亞迪股份	1211(602594)	48.70	49.47	15.01
復星醫藥	2196(60196)	28.45	28.83	14.81
招商銀行	3968(600366)	25.60	25.76	14.21
中國太保	2601(601601)	34.25	34.22	13.60
青島啤酒股份	0168(600600)	33.75	33.08	11.92
離岸動力	2338(600338)	7.31	6.79	7.06
中國平安	2318(601318)	57.20	51.90	4.86
江蘇寧滬高速	0177(600377)	11.18	9.57	-0.85
海螺水泥	0914(600585)	28.75	23.88	-3.93
鄭煤機	0564(601717)	4.59	*	-
中國神華	1088(601088)	18.76	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-

*停牌

證券 投資

基本因素佳 友邦可長線持有

友邦保險(1299)公佈截至5月底止的半年度業績，按實質匯率基準計算，新業務價值按年增長39%至17.53億美元(按固定匯率則增長42%)，增速較去年同期的31%加快(按固定匯率則增長37%)。新業務價值利潤率上升1.8個百分點，至54.2%。至於集團上半年純利為29.25億美元，按年增長42%，中期股息為25.62港仙，按年增加17%。

新業務價值續快速增長

按地區劃分，香港的新業務價值增長54%至11.61億美元，佔集團新

業務價值的比例為47.2%；中國內地的新業務價值上升56%至4.34億美元，佔集團新業務價值的比例為24.8%，繼續是業務增長最快的區域。其他市場方面，馬來西亞的新業務價值按年增長10.34%，增速較去年上半年(1.83%)及去年全年(1.25%)均有提升，表現全面。至於內地政府在去年10月開始收緊購買境外保險的政策，對產品組合進行審慎管理，令經紀渠道的整付保費銷售下降。

內地收緊政策影響不大

友邦的業績維持強勁增長，除

凱基證券

#