

紅籌國企 窩輪

張怡

## 中期業績對辦

## 中信資源低撈

在資源股造好推動下，上證綜指昨走高至3,273點完場，升20點或0.61%。至於港股更是強勢畢呈，再度升穿27,000關，收報27,324點，升345點或1.28%，而觀乎中資股也不乏炒作熱點，當中亦以資源股升勢最見凌厲，尤其是落後鋼鐵股的重慶鋼鐵(1053)收報1.2元，漲13.21%最勁，而同業的馬鋼(0323)和鞍鋼(0347)也分別升近8%和5.49%。

中信資源(1205)主要從事製造及銷售電解鋁、煤、鑑礦、原油，以及進出口不同商品產品，母公司為中信股份(0267)，持有權益59.5%。集團剛公佈截至6月底止六個月的中期業績顯示，期內收入15.3億元，按年升23.8%；股東應佔溢利大升81.4%至1.85億元；EBITDA則達8.39億元，維持不派中期息。

業績大幅增長，是由於平均實現原油售價上升(Karashanbas油田、月東油田、Seram區塊平均實現油價分別上升31%、35%及82%)和持續成本控制，集團原油分類的經營業績大幅改善。內地月東油田和印尼Seram區塊均實現扭虧為盈。同時，受惠煤價上漲和預期集團在中信大鑑(1091)的權益錄得應佔溢利。雖然中資資源中期業績對辦，適逢資源股又熱炒，惟該股卻借好消息獲利回吐，並以全日低位的0.88元報收，跌0.06元或6.38%，表現無疑令人失望。不過，既然集團基本因素並無轉差，現價離今年低位支持的0.8元也相距不遠，在其他資源股紛有好表現下，中信資源仍不妨考慮作低吸博反彈對象，上望目標為1元關，惟失守0.8元支持則止蝕。

## 熱錢垂青匯豐 看好吼購輪26109

匯豐中期業績勝預期兼擬再回購股份，刺激股價昨午後破頂高見78.9元創逾兩年半高位，收報78.45元，仍升2.62%，成交54.26億元，居港股成交榜第二位。匯豐在大成交配合擴大升勢，大行又紛紛加入唱好行列，加上北水在上周的5個交易日之中，有4日錄得淨買入該股，當中上周五有1.62億淨買入。熱錢持續流入匯豐，若繼續看好該股後市表現，可留意匯豐摩通購輪(26109)。26109昨收0.213元，其於今年11月17日最後買賣，行使價為82.02元，兌換率為0.1，現時溢價7.27%，引伸波幅23.6%，實際槓桿12.4倍。

## 滬深股市盤面述評

**【大盤】：**滬深兩市昨日平穩向好，並以升市結束7月市。滬指輕微低開後反覆上揚，鋼鐵、有色、煤炭等權重板塊聯合發力，滬指尾市放量上升，收陽，創業板表現稍弱，早盤一度下探調整，後隨滬指翻紅，成交量出現明顯萎縮。

截至收盤，滬指報3,273.03，升19.79點或0.61%，成交2,535.26億元(人民幣，下同)；深證成指收報10,505.04，升67.11點或0.64%，成交1,600.24億元；滬深300指數收報3,737.87%，升15.98點或0.64%；創指報1,736.30，漲0.13%。從盤面上看，草甘膦、煤炭、鋼鐵居板塊漲幅榜前列，國防軍工、航空、銀行居板塊跌幅榜前列。

**【後市預測】：**最新公佈的7月製造業PMI指數回落至51.4，按月跌0.3，但與上半年均值基本持平，未對市場信心造成影響。7月全月累計上漲2.52%，滬指升叩3,300關，升幅高於6月。由於呈谷底回升態勢，8月市可望得以延續。操作上，建議投資者重點關注中報業績預增超預期個股。

■綜合報道

## AH股 差價表

## 7月31日收市價

名稱	人民幣兌換率0.8614 (16:00pm)			
	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
洛陽玻璃	1108(600876)	4.31	18.09	79.48
浙江世寶	1057(6002703)	3.57	12.39	75.18
天津創業環保	1065(600874)	5.02	17.40	75.15
山東墨龍	0568(6002490)	1.41	4.85	74.96
京環機電股份	0187(600860)	2.00	6.49	73.45
東北電氣	0042(600085)	2.00	5.37	67.92
中石化油服	1033(600971)	1.21	2.21	67.53
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.72	8.98	64.32
南京熊貓電子	0552(600775)	4.54	10.16	61.51
安徽皖通公路	0995(600012)	5.90	12.89	60.57
上海電氣	2727(601727)	3.63	7.72	59.50
中遠海發	2866(601866)	1.85	3.90	59.14
大連港	2880(601880)	1.43	3.00	58.94
山東新華製藥	0719(600756)	7.08	14.51	57.97
東方證券	3958(600958)	8.15	16.38	57.14
中船防務	0317(600855)	13.46	25.99	55.39
中國中冶	1618(601618)	2.69	5.15	55.01
兗州煤業股份	1171(600188)	7.69	14.25	53.51
北京北辰實業	0588(601588)	3.17	5.80	52.92
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.20	2.15	51.92
大唐發電	0991(601991)	2.66	4.59	50.08
金屬科技	2208(602202)	8.89	15.23	49.72
中海油田服務	2883(601808)	6.66	11.38	49.59
洛陽銅業	3993(603993)	4.25	7.23	49.36
中煤能源	1898(601898)	3.86	6.33	47.47
中國石油股份	0857(601857)	5.03	8.13	46.71
中國交通建設	1800(601800)	10.42	16.52	45.67
廣汽集團	2238(601238)	16.78	26.45	45.35
中國東方航空	0670(601115)	4.31	6.77	45.16
中遠海能	1138(600262)	4.40	6.84	44.59
金隣股份	2009(601992)	3.94	6.10	44.36
上海石油化	0338(600688)	4.44	6.85	44.17
四川成渝高速	0107(601107)	3.23	4.91	43.33
中遠海控	1919(601919)	4.85	7.27	42.53
江西銅業股份	0358(600362)	14.26	20.73	40.74
中國中車	1766(601766)	6.98	10.09	40.41
中國中鐵	0390(601390)	6.22	8.86	39.53
農鴻紙業	1812(600488)	11.98	16.70	38.21
華電國際	1071(600027)	3.30	4.58	37.93
東江環保	0895(602672)	11.22	15.26	36.67
中國南方航空	1055(600029)	5.96	8.04	36.14
華能國際電力	0902(600011)	5.51	7.34	35.34
深圳高速公路	0548(600548)	6.98	9.29	35.28
紫金礦業	2899(601899)	2.83	3.73	34.64
中信銀行	0998(601998)	5.07	6.65	34.33
白雲山	0874(600332)	20.60	27.00	34.28
長城汽車	2333(601633)	10.02	13.00	33.61
海信科龍	0921(600921)	11.18	14.33	32.80
東方電氣	1072(600875)	8.30	10.58	32.42
中國鐵建	1186(601168)	10.32	13.07	31.98
中國航	0753(601111)	7.06	8.84	31.20
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.02	4.98	30.47
中國鋁業	2600(601600)	4.90	5.98	29.42
上海醫藥	2607(601607)	20.70	24.96	28.56
中聯重科	1157(6000157)	3.98	4.79	28.43
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	3.79	4.56	28.41
海通證券	6837(600837)	12.46	14.87	27.82
中集集團	2039(600039)	16.34	19.24	26.84
中興通訊	0763(600063)	20.10	22.95	24.56
新華保險	1336(601336)	50.45	57.59	24.54
麗珠醫藥	1513(6000513)	43.00	48.60	23.79
廣發證券	1776(600776)	15.76	17.75	23.52
中國光大銀行	6618(601818)	3.79	4.23	22.82
中國人壽	2628(601628)	24.75	27.60	22.75
交通銀行	3328(601328)	5.79	6.40	22.07
中信證券	6030(600030)	15.86	17.36	21.30
民生銀行	1988(600016)	7.86	8.59	21.18
建設銀行	0939(601939)	6.50	6.75	17.05
中國石油化工	0386(600028)	5.93	6.12	16.53
復星醫藥	2196(600196)	28.60	29.15	15.49
農業銀行	1288(601288)	3.65	3.72	15.48
中國銀行	3988(601988)	3.85	3.92	15.40
萬科企業	2202(600002)	23.05	23.37	15.04
工商銀行	1398(601398)	5.47	5.51	14.49
比亞迪股份	1211(602594)	48.70	49.00	14.39
青島啤酒股份	0681(600600)	33.50	33.44	13.71
招商銀行	3986(600036)	25.70	25.60	13.52
中國太保	2620(601601)	34.50	34.19	13.08
鞍鋼股份	0347(600898)	6.34	6.28	13.04
瀝青動力	2338(600338)	7.53	7.01	7.47
中國平安	2318(601318)	57.95	52.11	4.21
江蘇寧寧高速	0177(600377)	11.34	9.63	-1.44
海螺水泥	0914(600585)	28.90	24.26	-2.62
鄭煤機	0564(601717)	4.81	*	-
中國神華	1088(601088)	19.46	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-

\*停牌

## 股市縱橫

## 維達力拓產能中線可吸

好友在昨日7月最後一個交易日依然得勢不饒人，在匯豐(0005)、騰訊(0700)和友邦保險(1299)等強勢藍籌齊齊逼退推動下，恒指攀上全日高位的27,324點，埋單計數有345點進賬，而計及今年以來累積的上升點數已達5,324點。港股今年以來已連升7個月，一直領漲大市的騰訊(0700)，其14天RSI已高達87，論超買情況無疑十分嚴重，但資金對強勢股不離不棄，可望吸引後來資金流向業績較穩健的股份，其中近期已自高位回調的維達國際(3331)是可留意對象。

維達較早前公佈截至今年6月底止中期業績，錄得純利3.21億元，按年跌0.2%；每股盈利0.275元；維持

派中期息5仙。雖然今年是公司上市10周年，但公司表示暫時未有計劃派發特別息。期內，收益為63.08億元，按年