

紅籌國企 窩輪

張怡

混改惹憧憬 廣深鐵路可吸

受地緣政治風險升溫影響，A股及港股昨均調整壓力，當中上證綜指收報3,262點，跌0.42%，而恒指更跌313點或1.13%，收報27,444點。大市投資氣氛趨審慎，中資股紛紛借勢回調，導致有表現的中資股也告明顯減少。受到人民幣持續強勢刺激，內地航空股表現相對抗跌，國航A股(601111.SH)漲達4.13%，其H股(0753)則小升0.69%。另外，中海海發A股(601866.SH)漲7.94%，而其H股(2866)也逆市向好，收市升1.55%。

廣深鐵路昨日大跌市下的表現亦見不俗，收報4.24元，升0.08元或1.92%，續持穩於10天、20天及50天等平均線之上，且10天線已升穿20天線，令平均線組合排列呈強。按照中國會計準則，截至2017年3月止3個月，集團營業額增長7.4%至43.09億元（人民幣，下同），股東應佔溢利則下降13.5%至2.83億元。於2017年3月31日，集團持有現金及現金等價物餘額為18.03億元。

雖然集團首季業績未為市場帶來驚喜，惟母公司中國鐵路總公司近期積極邀請騰訊及阿里等科技巨企參與鐵路企業混改，廣深鐵路作為中鐵總旗下廣鐵集團的上市公司，料能直接受惠於改革紅利釋放，相信亦是其得以逆市跑贏的原因。在股價逆市有勢下，後市有力挑戰今年初高位的5.17元(港元，下同)，惟失守4元支持則止蝕。

中移購輪25676勝在鑊氣夠

中移動(0941)次季業績勝預期，兼且除原先承諾的46%派息比率外，又額外宣佈派每股3.2元特別息，刺激股價昨曾高見89.6元，收報87元，仍升2.35元或2.78%，成為支撐大市的主要動力。中移動派發的中期息加特別息將於8月30日除淨，相信短期暫不會對認股證構成太大影響，料相關的股證仍有炒作空間，但因有除息因素，選擇股證的年期並不宜太短。若看好中移動後市表現，並考慮追捧相關購輪，可留意交投最暢旺的中移摩通購輪(25676)。25676昨收0.247元，其於明年1月25日最後買賣，行使價為92.92元，兌換率為0.1，現時溢價9.64%，引伸波幅21.9%，實際槓桿11.2倍。

滬深股市昨日盤面述評

【大盤】：滬深股市昨日受東北亞地緣局勢緊張持續下跌，早盤低開後曾出現小幅上升，其後滬指快速跳水，一度跌逾1%，三大股指全線飄綠；午後指數小幅回升，但個股依舊跌多漲少。截至收盤，滬指報3,261.75，跌13.82點或0.42%，成交2,518.54億元(人民幣，下同)；深證成指收報10,480.64，跌63.95點或0.61%；滬深300指數收報3,715.92，跌15.12點或0.41%，成交1,480.05億元。創業板指數收報1,753.67，跌0.53%。

【後市預測】：租售同權、白酒、機場航運居板塊漲幅榜前列，鋼鐵、分散染料、煤炭居板塊跌幅榜前列。在滬指急跌拖累下，出現了整體的調整，盤中曾出現一波快速跳水，滬指創8月2日3,305點回調以來的新低。從滬指日K線技術面來看，30日均線的上升趨勢線下軌還沒有完全跌破，表明還不能完全說滬指徹底進入弱勢區間。創業板方面，雖然有一些個股出現比較強勁的走勢，對於創業板賺錢效應還是有一定的正面作用，但仍然沒有形成大面積擴大的態勢，所以創業板還需要熬。操作上，中報行情還未完，建議繼續關注中報業績預增超預期個股。

■綜合報導

股市縱橫

韋君

北水密密吸 工行可低撈

地緣局勢緊張，亞太股市昨普遍走疲，港股也唔例外，最多跌490點，收報27,444點，仍跌313點或1.1%，成交更增至1,220億元。港股失守10天線(27,476點)，為7月初以來所僅見，但恒指今年以來仍累升5,444點或逾24%，昨市的跌幅尚屬正常的調整，對後市進一步擴大升勢反而更為有利。事實上，在昨日的淡市之中，仍不乏逆市奇趣，其中舜宇光學(2382)便成功晉身「紅底股」，曾高見102.6元，收報101元，仍升2.55元或2.59%。該集團剛公佈，旗下手機鏡頭7月出貨量按年增近6成至5,224萬件，錄紀錄新高，也成為股價得以攀高的藉口。

在昨日跌市之中，內銀股沾壓較明顯，就以日前剛創出52周高位的工商銀行(1398)為例，便退至5.47元

點。業績符預期，且資產質素改善。上半年成績表將於本月底放榜。

國際化佈局基本完成

另外，一直擁有國際化優勢的工行在42個國家和地區設立419家分支機構，其中，「一帶一路」沿線18個國家，設有128家分支機構，國際化佈局基本完成。此外，集團在新加坡、盧森堡、加拿大、俄羅斯等七個國家擔任人民幣清算行，亦通過參股南非標準銀行，間接覆蓋非洲20個國家及地區，相比其他內銀股，工行在海外業務有優



美朝互相放「嘴炮」，地緣政治局勢牽動全球金融市場，美股隔晚三大指數溫和下跌，道指小跌37點，收報22,048。周四亞太區股市以台股跌1.34%、港股跌1.13%、印度跌0.84%的壓力較大，韓股則小跌0.38%，星、泰、印尼股市靠穩，日本、澳洲僅微跌。內地A股續跌0.42%，上證指數收報3,262。港股高開34點後即往下跌，當跌穿27,600後即引發大盤沽壓，最多跌490點，低見27,267，吸引趁低吸納買盤入市，大市回升上27,444報收，全日跌313點，成交增加至1,219億元。朝鮮軍方再反擊特朗普，考慮發射4枚導彈對關島周邊海域作打擊。美朝續互相隔空「發炮」，亞、歐股市並未出現大震盪，港股則因連漲四周累升逾2,000點而作出較大調整，10天線27,476失守後，27,000/27,300料有承接。

■司馬敬

美朝「嘴炮」第二波，是朝鮮軍方介紹「正在考慮同時發射4枚『火星-12』飛彈對關島實施打擊的方案；導彈將會穿越日本島根縣、廣島縣、高知縣上空，飛行大約17分鐘，經過3,300多公里後，導彈會落

在距離關島30至40公里的海域。」那邊廂美國防部長馬蒂斯則警告朝鮮此舉會自取滅亡。

美朝「嘴炮」第二波

先由特朗普颯起對朝鮮「火與

港股透視

大市兩日震盪 27300支持受考驗



葉尚志 第一上海首席策略師

8月10日。地緣政治風險未散，港股本盤繼續震盪整理連跌第二日。恒指曾一度下跌接近500點，向下正式考驗好淡分水嶺27,300的支撐力。目前，在連續兩日震盪下跌後，恒指的技術性超買狀態已可消除，而大市成交量亦見激增至超過1,200億元，潛在沽壓也有望獲得了釋放，形勢上有利大盤逐步重新建立穩定性。事實上，美元近期出現了反彈但未能擺脫中期弱勢，加上市場對內地宏觀面持續改觀好轉，資金流向對內地、香港市場依然是有利的，相信資金趁低吸納的意願仍大。

沽壓釋放 資金趁低吸納

恒指連跌第二日，在盤中曾一度下跌490點低見27,267，考驗至好淡分水嶺27,300的支撐力，資金仍見有趁低吸納的傾向，加上權重股中移動(0941)宣佈派特別股息刺激股價逆市上升，都是令到大盤跌幅收窄的原因。

恒指收盤報27,444點，下跌313點或1.12%；國指收盤報10,782點，下跌180點或1.64%。另外，港股主板成交金額激增至1,219億多元，而沽空金額有97.7億元，沽空比例8.01%。至於升跌股數比例是361：1311，而日內漲幅超過10%的股票有14隻，日內跌幅超過10%的股票有12隻。

大市技術超買已改善

走勢上，恒指震盪下跌了兩日，其9日RSI指標從80的上方、回落至目前的58.72，技術性超買狀態已可消除。另外，大市成交量亦見顯著激增，市底潛在沽壓有望已獲得了有效的釋放，有利大盤找到回整低點並且逐步重新建立穩定性。目前，如果恒指能夠回升至27,600上方，將可發出回穩信號，但切忌再度放量下挫跌穿27,300關口，否則的話，對盤面的打擊將會出現加劇深化。總體上，對於現時的震盪下跌行情，暫時可以升後回

吐走勢來看待，要繼續謹慎觀察，尤其是地緣政治風險會否進一步升溫，但目前毋須過分悲觀看空。

匯豐友邦急回將有承接

指數股方面，中移動公佈上半年盈利增長3.5%至626.75億元人民幣，表現優於市場預期，加上宣佈派特別股息每股3.2港元，消息刺激股價放量上升，漲了2.77%，成交金額有64.8億元，站到最大成交榜的第二位。至於在早前已衝高了、並且已發了中報的，近日都普遍出現高位回吐壓力。其中，匯豐控股(0005)再跌1.48%，友邦保險(1299)再跌0.49%，而從股價近期最高位計，已累積回調了有接近5%，相信承接力有望逐步出現。

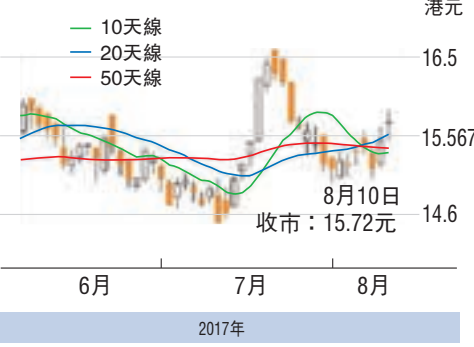
關注比亞迪華晨蒙牛

下周三出中報的騰訊(0700)，連升四日後出現震盪整理，下跌1.09%至326.6元收盤，仍守10日線以上，估計有繼續偷步炒業績的傾向。

比亞迪電子(0285)



蒙牛乳業(2319)



值得注意的是，在這兩日能夠逆市走高的，包括比亞迪電子(0285)、華晨中國(1114)、丘鈦科技(1478)、舜宇光學(2382)以及蒙牛乳業(2319)等等，都該屬於強勢品種，建議可以多加關注。（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）

AH股 差價表

8月10日收市價

人民幣兌換率0.85217 (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(%)
洛陽玻璃	1108(600876)	4.31	17.89	79.47
浙江世寶	1057(002703)	3.12	11.59	77.06
天津創業環保	1065(600874)	4.89	17.02	75.52
山東墨龍	0568(002490)	1.43	4.82	74.72
京城機電股份	0187(600860)	2.11	6.75	73.36
東北電氣	0042(000595)	1.84	5.22	69.96
中石化油服	1033(600871)	1.29	3.20	65.65
南京熊貓電子	0553(600775)	4.34	10.39	64.40
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.67	8.57	63.51
安徽皖通公路	0995(600012)	5.87	13.25	62.25
中遠海發	2866(601866)	1.96	4.35	61.60
上海電氣	2727(601727)	3.54	7.62	60.41
大連港	2880(601880)	1.43	3.03	59.78
山東新華製藥	0719(000756)	7.20	14.72	58.32
東方證券	3958(600958)	7.85	15.55	56.98
中國中冶	1618(601818)	2.62	5.05	55.79
北京北辰實業	0588(601588)	3.05	5.83	55.47
中船防務	0317(600685)	13.10	26.01	54.92
大唐證券	0991(601991)	2.48	4.59	53.96
齊州煤業股份	1171(600188)	7.85	13.76	51.38
廣汽集團	2238(601238)	14.92	25.81	50.74
洛陽鉚鋸	3993(603993)	3.99	6.75	49.63
金風科技	2208(002202)	8.99	15.11	49.30
中海油田服務	2883(601808)	6.79	11.27	48.66
國開股份	2009(601992)	4.20	6.96	48.58
中國石油股份	0857(601857)	4.99	8.08	47.37
中煤能源	1898(601898)	4.11	6.64	47.25
中國東方航空	0670(600115)	1.26	6.77	46.38
中遠海能	1138(600028)	4.59	7.08	44.75
中國交通建設	1800(601800)	10.22	15.58	44.10
中遠海控	1919(601919)	5.26	7.99	43.90
四川成渝高速	0107(601107)	3.20	4.84	43.66
東江環保	0895(002672)	10.48	15.49	42.35
上海石油化工	0338(600688)	4.69	6.93	42.33
中國中車	1766(601766)	6.97	10.21	41.83
晨鳴紙業	1812(000488)	11.82	16.97	40.64
江西銅業股份	0358(600362)	13.70	19.60	40.44
華電國際電力	1071(600027)	3.23	4.54	39.37
中國中鐵	0390(601390)	6.10	9.31	36.64
華能國際電力	0902(600011)	5.05	7.03	38.78
中國南方航空	1055(600029)	5.95	8.15	37.79
白雲山	0874(600332)	19.94	27.30	37.76
紫金礦業	2899(601899)	2.99	4.04	36.93
深圳高速公路	0548(600548)	7.02	9.17	34.76
海信科龍	0921(000921)	11.22	14.52	34.15
中信銀行	0998(601998)	5.03	6.46	33.65
中國鋁業	2600(601600)	5.70	7.31	33.55
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	4.10	5.19	32.68
上海醫藥	2607(601607)	20.55	26.00	32.65
長城汽車	1070(600705)	8.15	10.31	32.64
東城藥業	2333(601633)	10.30	13.01	32.53
中國國航	0753(601111)	7.26	9.07	31.79
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.24	5.27	31.44
中國鐵建	1186(601186)	10.16	12.34	29.84
中聯重科	1157(000157)	4.06	4.84	28.52
新華保險	1336(601336)	51.65	60.54	27.30
中集集團	2039(000039)	15.86	18.46	26.79
麗珠醫藥	1513(000513)	41.95	48.38	26.11
鞍鋼股份	0347(000898)	6.60	7.57	25.70
興通迅	0763(000063)	19.60	22.48	25.70
海通證券	0897(600837)	12.92	14.81	25.66
中國人壽	2628(601628)	24.25	27.11	23.77
中國光大銀行	6818(601818)	3.70	4.11	23.28
廣發證券	1776(000776)	15.86	17.42	22.41
交通銀行	3328(6001328)	5.75	6.29	22.10
民生銀行	1988(600016)	7.72	8.34	21.12
中信證券	6030(600030)	16.38	17.21	18.89
中國石化化工	0386(600028)	5.84	6.06	17.88
建設銀行	0939(601939)	6.44	6.66	17.60
中國銀行	3988(601988)	3.85	3.98	17.57
農業銀行	1288(601288)	3.17	3.64	16.42
恆星醫藥	2196(600196)	28.95	29.51	16.40
工商銀行	1398(601398)	5.47	5.53	15.71
萬科企業	2202(000002)	22.60	22.80	15.53
比亞迪股份	1211(0002594)	49.30	48.73	13.79
中國太保	2601(601601)	34.70	34.11	13.31
招商銀行	3968(600036)	25.85	25.12	12.31
青島啤酒股份	0168(600600)	34.00	32.64	11.23
中國平安	2318(601318)	57.20	50.75	3.95
海藥動力	2338(0000338)	8.00	6.92	1.48
瀋陽水務	0914(600585)	28.95	24.34	-1.36
江蘇寧滬高速	0174(600377)	11.42	9.53	-2.12
新復隆	0564(601177)	4.63	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.79	*	-
中國神華	1088(601088)	19.98	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-