

紅籌國企 窩輪

張怡

寶馬銷量佳**華晨續看俏****舜宇彈力強吼購輪 29680**

舜宇光學(2382)昨彈力強橫，曾高見127.1元，收報126.5元，仍升7元或5.86%。值得留意的是，舜宇光學於周二調整，觀乎過去一日認股證資金流向顯示，有1,057萬元資金流入相關認購輪，為其間第三多資金流入相關資產。若繼續看好舜宇光學後市表現，可留意數據較合理的舜光匯豐購輪(29680)。29680昨收0.245元，其於明年6月25日最後買賣，行使價為122.8元，兌換率為0.1，現時溢價16.51%，引伸波幅53.3%，實際槓桿3.2倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市在低成交下延續回升走勢。滬指微升1.69點，收報3,345.27，成交1,689.81億元(人民幣，下同)；深證成指收報11,036.78，升86.01，成交1,253.47億元。滬深300指數收報3,821.20，升0.42點，成交1,092.99億元。市場成交量持續低迷，兩市合計成交僅有4,181億元。行業板塊多數收漲，權重股表現萎靡，題材股活躍，通訊板塊掀起漲停潮。

【後市預測】：通訊、鋼鐵、煤炭、交運物流、旅遊酒店、文教休閒、有色、汽車等行業領漲；題材股方面，5G概念、新能源車、鋰電池、石墨烯、快遞概念、次新股、稀土永磁、蘋果概念等表現強勢。保險、銀行小幅調整。根據以往A股的規律，極致縮量之後，往往孕育後市有較好的反彈機會。建議投資者控制倉位，中線繼續重點關注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**9月27日收市價**

人民幣兌換率0.85017 (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(%)
洛陽玻璃股份	1108(600876)	4.52	22.93	83.24
浙江世寶	1057(002703)	2.98	11.86	78.64
山東墨龍	0568(002490)	1.42	5.02	75.95
天津創業環保	1065(600874)	4.93	16.51	74.61
京城機電股份	0187(600860)	2.60	7.50	70.53
中石化油服	1033(600871)	1.31	3.15	64.64
上海電氣	2727(601727)	3.45	8.14	63.97
南京熊猫電子	0553(600775)	4.94	11.63	63.89
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.71	8.68	63.66
安徽皖通高速	0995(600012)	5.87	13.10	61.90
中遠海發	2866(601866)	1.78	3.85	60.69
大連港	2880(601880)	1.38	2.91	59.68
山東新華製藥	0719(000756)	7.56	15.59	58.77
中國中冶	1618(601618)	2.58	5.15	57.41
北京北辰實業	0588(601588)	3.01	5.99	57.28
大唐發電	0991(601991)	2.43	4.46	53.68
中國東方航空	0670(600115)	3.96	6.79	50.42
兗州煤業股份	1171(600188)	7.89	13.19	49.14
中煤能源	1898(601898)	3.75	6.25	48.99
遼陽鋼業	3993(603993)	4.68	7.78	48.86
中海油服服務	2883(601808)	7.00	11.51	48.30
中遠海控	1919(601919)	4.34	7.09	47.96
中國石油股份	0857(601857)	5.01	8.04	47.02
中國交通建設	1800(601800)	9.76	15.60	46.81
金隅股份	2009(601992)	3.96	6.25	46.13
江西銅業股份	0358(600362)	12.22	18.40	43.54
中國南方航空	1055(600029)	5.56	8.33	43.25
海信科龍	0921(000921)	9.02	13.43	42.90
廣汽集團	2238(601238)	18.20	27.04	42.78
四川成渝高速	0107(601107)	3.11	4.62	42.77
中遠海能	1138(600026)	4.31	6.40	42.75
紫金礦業	2899(601899)	2.73	3.91	40.64
華電國際電力	1071(600027)	3.09	4.40	40.30
華能國際電力	0902(600011)	4.86	6.91	40.21
中國中鐵	1766(601766)	6.91	9.77	39.87
東江環保	0895(002672)	11.74	16.25	38.58
百雲山	0874(600332)	20.05	27.73	38.53
上海石油化工	0338(600688)	4.71	6.42	37.63
中國中鐵	0390(601390)	6.44	8.66	36.78
東方電氣	1072(600875)	7.81	10.42	36.28
中國航	0753(601111)	6.55	8.72	36.14
金屬科技	2208(002202)	9.94	13.03	35.14
農墾紙業	1812(000488)	14.84	19.28	34.56
中聯重科	1157(000157)	3.45	4.48	34.53
長城汽車	2333(601633)	9.69	12.35	33.29
深圳高速公路	0548(600548)	7.60	9.66	33.11
中信銀行	0998(601998)	5.05	6.33	32.17
新華保險	1336(601336)	46.40	57.74	31.68
中集集團	2039(600039)	14.80	18.16	30.71
中國鐵建	1186(601186)	9.88	12.02	30.12
上海醫藥	2607(601607)	19.50	23.59	29.72
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	3.88	4.68	29.52
中國人壽	2628(601628)	23.65	27.85	27.80
海通證券	6837(600837)	12.78	14.74	26.29
中國神華	1088(601088)	18.76	21.28	25.05
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.50	5.07	24.54
交通銀行	3328(601328)	5.72	6.34	23.30
中興通訊	0763(000063)	25.55	28.02	22.48
民生銀行	1988(600016)	7.35	8.02	22.09
農業銀行	1288(601288)	3.55	3.81	20.78
中國太保	2601(601601)	34.30	36.65	20.43
建設銀行	0939(601939)	6.53	6.97	20.35
中國銀行	3988(601988)	3.92	4.15	19.70
中信證券	6030(600030)	17.26	18.02	18.57
工商銀行	1398(601398)	5.81	6.03	18.09
復星醫藥	2196(601966)	32.00	32.97	17.48
中國石油化	0386(600028)	5.87	5.92	15.70
青島啤酒股份	0168(600600)	30.50	30.57	15.18
鞍鋼股份	0347(000898)	7.04	6.63	9.73
招商銀行	3968(600036)	27.70	25.40	7.28
比亞迪股份	1211(002594)	75.80	67.87	5.05
中國平安	2318(601318)	61.00	53.60	3.25
雞業	2338(000338)	8.46	7.35	2.14
江蘇寧滬高速	0177(600377)	12.10	9.81	-4.86
海螺水泥	0914(600885)	31.70	25.43	-5.98
東北電氣	0042(000585)	2.00	*	-
中船防務	0317(600685)	14.10	*	-
鄭煤機	0564(601717)	5.11	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.55	*	-
中國鋁業	2600(601600)	6.75	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-

*停牌

股市縱橫**乳製品復甦 蒙牛當旺**

港股昨維持低開高走的行情，最多升160點，埋單計數仍升129點或0.47%，報27,642點，成交減至858億元。大市投資氣氛轉好，有表現的中資板塊或個股也告明顯增多。

中資汽車股昨見回勇，並以強勢股的比亞迪(1211)和吉利(0175)升逾2%較佳。同屬汽車強勢股的華晨中國(1114)昨早市曾搶上21.6元，最後回順至21.15元報收，升0.15元或0.71%，表現在同業中雖不算突出，但股價周二退至20元的50天線即獲支持，短期調整似暫告一段落，故不妨加以留意。

寶馬部署推12款純電動車

華晨主要盈利來自製造及銷售寶馬汽車，兩年一度的全球最大汽車展法蘭克福國際車展(IAA)日前召開，寶馬表示，到2025年將有25款新能源汽車，其中12款是純電動汽車，消息對華晨有正面的支持作用。

華晨較早前公佈截至今年6月底止中期業績，純利23.1億元(人民幣，下同)，按年上升28.2%；每股基本盈利0.45837元，派中期股息每股0.11港元，按年持平。合營華晨寶馬對集團貢獻的未經審核純利由去年上半年19.1億元增加39.9%至今年同期26.7億元。該寶馬合資企業於今年首6個月的銷量達18.5萬輛寶馬汽車，較去年同期售出增加30.1%。另外，由於看好下半年銷量，華晨寶馬於中期業績上調全年增長目標，由20%升至25%至38萬輛。

華晨業績前景看好，趁股價反彈初現跟進，上望目標為52周高位的23.85元(港元，下同)，惟失守20元支持則止蝕。

舜宇彈力強吼購輪 29680

港股昨維持低開高走的行情，最多升160點，埋單計數仍升129點或0.47%，報27,642點，成交減至858億元。港股連續兩日倒升，炒股唔炒市續為特色。事實上，在昨反彈市中，近日自高位回調的蒙牛乳業(2319)，反彈的力度便頗見強橫，一度創出21.3元的2015年6月5日以來最高位，收報21.15元，仍升0.8元或3.93%，成交2.62億元。

蒙牛較早前公佈截至今年6月30日止的中期業績，半年收入為294.66億元(人民幣，下同)，按年增長8.1%；毛利105億元，增長12.58%；公司股東應佔利潤為11.28億元，按年增長4.7%。盈利錄得增長，主要是集團通過集中管理全供鏈系統，提高運營效率，令產品質量及業務成長的管控水平，均得到進一步提升。此外，蒙牛不斷提升產品檔次，今年4月推出高端「特倫蘇酸奶」，就是首次運用Danone獨有的Ystral專利平滑工藝，並使用美國專利菌種與內地優質牧場原奶製造。至於「純甄」持續錄得增長；「優益C」市場表現也十分搶眼。

蒙牛下半年會有多款常溫奶新產品推出，針對中秋、國慶及新年節日佈局，又與Arla Foods合作推動奶酪研發生產計劃，在內地新建工場，料明年可投入使用。另外，蒙牛持有51.04%權益的雅士利(1230)，上半年收入雖然按年下降15.7%，但

較去年下半年跌幅收窄，而嬰兒奶粉銷售結構得到改善，高端產品佔比由9%上升至23%。嬰兒配方奶粉終端銷售渠道佔比由今年1月的64%，上升至6月的76%。受惠母嬰渠道銷售佔比上升明顯，雅士利管理層預期下半年業績應該能止跌，對母企的蒙牛業績料有正面的提升作用。

「全面二孩」政策刺激需求

值得留意的是，在國家嚴格抽檢中，包括蒙牛等多個內地品牌產品檢測結果均100%合格，而且連續九年