

紅籌國企 窩輪

張怡

內房股逆市強

中海外可吼

內地股市昨表現趨穩，在金融、地產及資源等板塊造好支撐下，上證綜指走高至3,388報收，升8點或0.22%。至於港股則走疲，最多跌189點，收市報28,155，仍跌151點或0.53%，成交899億元。在昨日跌市中，內房股整體表現仍佳，尤其是碧桂園(2007)升勢最見凌厲，曾高見13.88元，收報13.38元，升0.84元或6.7%。

內房龍頭之一的中國海外(0688)昨曾高見25.9元，收報25.55元，升0.1元或0.39%，成交稍增至3.68億元，在同業中表現雖只屬平平無奇，但因本身估值仍然偏低，在其他強勢同業炒味仍濃下，其追落後潛力續可看好。

中海外日前公佈截至今年9月底止首三季業績，收入按年升1.7%至1,084.1億元，經營盈利按年升13.7%至399.6億元；單計第三季度，經營收入按年升12.8%至212.1億元，經營盈利按年升5.9%至78.3億元。

累計今年首九個月，集團錄得合約銷售按年升7.1%至1,836.4億元，佔8月份上調的全年目標的79.5%。截至9月底止集團手頭現金1,075.8億元，淨借貸水平則升至21.2%。中海外今年首九個月新增土地資源約1,200萬平方米，實際權益1,026萬平方米，提供未來3年可銷售資源。中海外預測市盈率(PE)約7.9倍，市賬率(PB)1.26倍，相比內房熱炒股PE動輒逾20倍，PB逾3倍，估值被低估不言而喻。正股價堅整固期跟進，上望目標近日高位阻力的27.2元，惟失守支持位的24.9元則止蝕。

博騰訊反彈可揀購輪17356

騰訊控股(0700)昨收報347.4元，跌1.2元或0.34%，成交53.55億元，為港股最大成交金額股份。根據過去五日認股證資金流向顯示，有9,620萬元資金流入騰訊購輪，為其間第一多資金流入相關資產。若繼續看好該股後市表現，可留意騰訊中銀購輪(17356)。17356昨收0.136元，其於明年2月15日最後買賣，行使價為379.08元，兌換率為0.01，現時溢價13.03%，引伸波幅31.9%，實際槓桿9倍。

## 滬深股市盤面述評

**【大盤】**：滬深兩市在尾盤顯著反彈高收。滬指全天維持震盪格局，全日高高低位為3,388/3,374，收報3,388.25點，升7.55點或0.22%，成交1,785.53億元(人民幣，下同)；深證成指高高低位11,39/11,260，收報11,339.13點，升32.82點或0.29%，成交1,140.86億元；滬深300指數高高低位3,969/3,922，收報3,959.40點，升28.60點或0.73%，成交1,201.92億元。創業板指數收報1,901.69點，升2.93點或0.15%，成交額648億元。

盤面上，租售同權、鈦白粉、證券等板塊領漲兩市；東盟自貿區尾盤異動，北部灣港強勢封板；物流、裝配式建築等板塊領跌；上海自貿區概念股回落調整明顯。

**【後市預測】**：滬指續在3,380/3,400關爭持上落。小盤股的波動仍和市場誤解藍籌護盤任務結束了就要跌有關。十九大後，將會延續四季度應有的行情，在走出3,380/3,400的爭持後，有望延續反彈。建議關注盈利增長確定性較高的環保、醫療、造紙以及小金屬品種等。此外，雄安新區建設規劃將出，可重點佈局相關受益個股。

■綜合報道

## AH股 差價表

## 10月24日收市價

| 名稱      | 人民幣兌換率0.85033 (16:00) |             |              |              |
|---------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|
|         | H股(A股)<br>代號          | H股價<br>(港元) | A股價<br>(人民幣) | H比A<br>折讓(%) |
| 洛陽玻璃股份  | 1108(600876)          | 4.52        | 22.17        | 82.66        |
| 山東墨龍    | 0568(6002490)         | 1.39        | 5.00         | 76.36        |
| 浙江世寶    | 1057(002703)          | 3.25        | 11.49        | 75.95        |
| 大津創業環保  | 1065(600874)          | 5.08        | 16.32        | 73.53        |
| 京環電股份   | 0187(600860)          | 2.40        | 7.24         | 71.81        |
| 中石化油服   | 1033(600871)          | 1.31        | 3.08         | 63.83        |
| 上海電氣    | 2727(601727)          | 3.53        | 8.02         | 62.57        |
| 中遠海發    | 2866(601866)          | 1.74        | 3.88         | 61.87        |
| 第一拖拉機股份 | 0038(601038)          | 3.85        | 8.57         | 61.80        |
| 安徽淮通高速  | 0995(600012)          | 5.99        | 12.96        | 60.70        |
| 天津港     | 2880(601880)          | 1.38        | 2.95         | 60.22        |
| 中國中冶    | 1618(601618)          | 2.60        | 5.13         | 56.90        |
| 南京熊猫電子  | 0553(600775)          | 5.20        | 10.10        | 56.22        |
| 北京北辰實業  | 0588(601588)          | 2.96        | 5.69         | 55.77        |
| 山東新華製藥  | 0719(000756)          | 9.55        | 18.36        | 55.77        |
| 大唐發電    | 0991(601991)          | 2.59        | 4.46         | 50.62        |
| 中國東方航空  | 1919(601919)          | 4.12        | 7.07         | 50.45        |
| 中國石油股份  | 0670(600115)          | 3.94        | 6.76         | 50.44        |
| 中糧能源    | 0857(601857)          | 4.93        | 8.17         | 48.69        |
| 鄭煤機     | 1898(601988)          | 3.65        | 5.97         | 48.01        |
| 中海油服    | 0564(601717)          | 4.49        | 7.10         | 46.23        |
| 中海油田服務  | 2883(601808)          | 7.01        | 11.06        | 46.11        |
| 中國南方航空  | 1055(600029)          | 5.42        | 8.39         | 45.07        |
| 中國交通建設  | 1800(601800)          | 9.80        | 15.15        | 45.00        |
| 兌州煤業股份  | 1171(600188)          | 7.91        | 12.20        | 44.87        |
| 金隅股份    | 2009(601992)          | 3.98        | 6.13         | 44.79        |
| 海信科龍    | 0921(000921)          | 10.28       | 15.80        | 44.68        |
| 四川成渝高速  | 0107(601107)          | 3.13        | 4.60         | 42.14        |
| 江西銅業股份  | 0358(600362)          | 12.84       | 18.50        | 40.98        |
| 洛陽銅業    | 3993(603993)          | 5.05        | 7.22         | 40.52        |
| 中國中車    | 1766(601766)          | 7.18        | 10.21        | 40.20        |
| 中遠海能    | 1138(600026)          | 4.57        | 6.45         | 39.75        |
| 金風科技    | 2208(600220)          | 10.26       | 14.45        | 39.62        |
| 華電國際電力  | 1071(600027)          | 3.15        | 4.36         | 38.57        |
| 紫金礦業    | 2899(601899)          | 2.86        | 3.95         | 38.43        |
| 華能國際電力  | 0902(600011)          | 4.96        | 6.81         | 38.07        |
| 中國國航    | 0753(601111)          | 6.56        | 8.98         | 37.88        |
| 廣汽集團    | 2238(601238)          | 20.40       | 27.77        | 37.53        |
| 東方電氣    | 1072(600875)          | 7.53        | 10.14        | 36.85        |
| 中國中鐵    | 0390(601390)          | 6.53        | 8.78         | 36.76        |
| 東江環保    | 0895(002672)          | 12.36       | 16.58        | 36.61        |
| 白雲山     | 0874(600332)          | 23.95       | 31.85        | 36.06        |
| 上海石油化工  | 0338(600688)          | 4.78        | 6.27         | 35.17        |
| 農墾紙業    | 1812(000488)          | 14.02       | 17.72        | 32.72        |
| 中信銀行    | 0998(601998)          | 5.06        | 6.39         | 32.67        |
| 上海醫藥    | 2607(601607)          | 20.65       | 26.01        | 32.49        |
| 中集集團    | 2039(000039)          | 15.06       | 18.81        | 31.92        |
| 中聯重科    | 1157(000157)          | 3.71        | 4.63         | 31.86        |
| 長城汽車    | 2333(601633)          | 10.50       | 12.95        | 31.05        |
| 新華保險    | 1336(601336)          | 48.70       | 59.83        | 30.79        |
| 深圳高速公路  | 0548(600548)          | 8.13        | 9.80         | 29.46        |
| 中國鐵建    | 1186(601166)          | 9.83        | 11.77        | 28.98        |
| 海通證券    | 6837(600837)          | 12.66       | 14.80        | 27.26        |
| 中國人壽    | 2628(601628)          | 25.10       | 29.28        | 27.11        |
| 中興通訊    | 0763(000063)          | 24.20       | 27.72        | 25.77        |
| 馬鞍山鋼鐵股份 | 0323(600098)          | 3.80        | 4.30         | 24.85        |
| 中國神華    | 1088(601088)          | 18.54       | 20.57        | 23.36        |
| 民生銀行    | 1988(600016)          | 7.37        | 8.12         | 22.82        |
| 中國大保    | 2601(601601)          | 36.95       | 39.54        | 20.54        |
| 交通銀行    | 3328(601328)          | 5.93        | 6.34         | 20.47        |
| 廣深鐵路股份  | 0525(601333)          | 4.50        | 4.80         | 20.28        |
| 青島啤酒股份  | 0168(600600)          | 30.80       | 32.48        | 19.37        |
| 農業銀行    | 1288(601288)          | 3.61        | 3.80         | 19.22        |
| 建設銀行    | 0939(601939)          | 6.81        | 7.16         | 19.12        |
| 中國石油化   | 0386(600028)          | 5.67        | 5.92         | 18.56        |
| 復星醫藥    | 2196(601961)          | 38.30       | 39.95        | 18.48        |
| 中國銀行    | 3988(601988)          | 3.97        | 4.13         | 18.26        |
| 工商銀行    | 1398(601398)          | 6.15        | 6.23         | 16.06        |
| 中信證券    | 6030(600030)          | 17.58       | 17.79        | 15.97        |
| 鞍鋼股份    | 0347(000988)          | 6.99        | 6.47         | 8.13         |
| 比亞迪股份   | 1211(002594)          | 70.35       | 65.06        | 8.05         |
| 中國平安    | 2318(601318)          | 66.15       | 60.19        | 6.55         |
| 招商銀行    | 3968(600036)          | 30.30       | 26.62        | 3.21         |
| 瀝柴動力    | 2338(600337)          | 8.85        | 7.64         | 1.50         |
| 江蘇寧滬高速  | 0177(600377)          | 12.30       | 10.31        | -1.45        |
| 海螺水泥    | 0914(600585)          | 33.65       | 26.49        | -8.02        |
| 東北水泥    | 0042(000585)          | 1.93        | *            | -            |
| 中船防務    | 0317(600685)          | 13.44       | *            | -            |
| 重慶鋼鐵股份  | 1053(601005)          | 1.69        | *            | -            |
| 中國龍業    | 2600(601600)          | 6.57        | *            | -            |
| 昆明機床    | 0300(600806)          | 2.49        | *            | -            |

大市兩連跌 資金撈底未積極

有下探28095傾向

走勢上，恒指在上周四發出單日轉向信號

在上周四發出單日轉向信號

走勢上，恒指在上周四發出單日轉向信號

走勢上，恒指在上周四發出單日轉向信號