

紅籌國企 窩輪

張怡

油企增投資

中海油服看漲

中行博反彈 購輪吼15586

港股昨日顯著反彈，惟多隻內銀股則逆市走疲，當中國銀行(3988)連跌第3日，收報3.87元，再跌0.02元或0.51%。儘管中行連日回軟，惟過去一日認股證資金流入數據顯示，有961萬元資金流入中行購輪，為其間第一多資金流入相關資產。若看好該股後市反彈走勢，可留意交投較暢旺的中行中銀購輪(15586)。15586昨收0.092元，其於明年1月18日最後買賣，行使價4.098元，兌換率為1，現時溢價8.27%，引伸波幅24.1%，實際槓桿14倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市互有升跌。滬指延續強勢震盪態勢，收盤微揚0.08%，報3,395.91點，成交2,320億元(人民幣，下同)，盤中圍繞3,400點整數關口展開激烈爭奪。深證成指收盤11,350.32點，下跌0.15%，成交2,499億元；滬深300指數3,996.62點，下跌0.25%，成交1,665億元。滬深兩市合計成交4,817億元，行業板塊漲跌互現。

【後市預測】：半導體行業表現強勢，高送轉、次新股等題材活躍；港口航運、上海自貿區等指數跌幅居前。除此之外，盤面的一大亮點還在於中字頭股票的強勢，中國國航、中國人壽、中國建築、中國中鐵等均有不俗表現。通過A股近期行情走勢能夠判斷，市場的關注點依舊在盈利預期，而高景氣度行業能夠為上市公司提供較好的未來業績保障。

滬深300指數日K線圖。今日股指高位震盪，多空主力爭奪比較激烈，成交量略有放大，預計短線震倉洗盤後，中線有望繼續向更高點邁進。

■大唐金融集團

AH股 差價表

11月1日收市價

名稱	人民幣兌換率0.84779 (16:00)			
	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)	4.56	22.46	82.79
山東農龍	0568(6002490)	1.44	4.93	75.24
京城機電股份	0187(600860)	2.23	7.28	74.03
浙江世寶	1057(002703)	3.31	10.71	73.80
天津創業環保	1065(600874)	4.95	15.39	72.73
上海電氣	2727(601727)	3.49	8.70	65.99
中遠海發	2866(601866)	1.74	3.92	62.37
中石化油服	1033(600871)	1.34	3.01	62.26
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.75	8.21	61.28
天連港	2880(601880)	1.36	2.93	60.65
安徽皖通高速	0995(600012)	6.25	13.04	59.37
中國中冶	1618(601618)	2.59	5.18	57.61
北京北辰實業	0588(601588)	2.95	5.82	57.03
南京熊貓電子	0553(600775)	5.09	9.78	55.88
山東新華製藥	0719(6000756)	9.10	17.36	55.56
中國東方航空	0670(600115)	4.10	7.00	50.34
天盾發電	0991(601991)	2.63	4.42	49.55
中煤能源	1898(601898)	3.53	5.87	49.02
中國石油股份	0857(601857)	5.11	8.38	48.30
中海油田服務	2883(601808)	7.02	11.46	48.07
中國交通建設	1800(601800)	9.46	15.39	47.89
中遠海控	1919(601919)	4.20	6.81	47.71
鄭煤機	0564(601717)	4.56	7.23	46.53
鄭州煤業股份	1171(600188)	7.62	11.97	46.03
海信科龍	0921(600921)	10.10	15.70	45.46
中國南方航空	1055(600029)	6.00	9.15	44.41
金隅股份	2009(601992)	3.88	5.84	43.67
中國中車	1766(601766)	7.59	11.41	43.60
中國中鐵	0390(601390)	6.27	9.27	42.66
四川成渝高速	0107(601107)	3.13	4.59	42.19
金風科技	2208(600220)	9.80	14.14	41.24
東方電氣	1072(600875)	7.60	10.91	40.94
中遠海能	1138(600026)	4.53	6.42	40.18
江西銅業股份	0358(600362)	12.52	17.74	40.17
洛陽銅業	3993(603993)	5.16	7.25	39.66
廣汽集團	2238(601238)	19.88	27.76	39.29
紫金礦業	2899(601899)	2.68	3.69	38.43
東江環保	0895(6002672)	11.94	16.25	37.71
上海石油化工	0338(600688)	4.71	6.40	37.61
華電國際電力	1071(600027)	3.24	4.27	35.67
華能國際電力	0902(600011)	5.18	6.74	34.84
新華保險	1336(601336)	50.00	63.36	33.10
上海醫藥	2607(601607)	19.88	25.16	33.01
農墾紙業	1812(600048)	14.14	17.89	32.99
中國鐵建	1186(601186)	9.78	12.33	32.75
中國國航	0753(601111)	7.92	9.96	32.59
中國集團	2039(600039)	16.04	19.73	31.08
中信銀行	0998(601998)	5.05	6.16	30.50
中聯重科	1157(000157)	3.81	4.61	29.93
深圳高速公路	0548(600548)	8.11	9.71	29.19
中國人壽	2628(601628)	27.70	32.89	28.60
中國通訊	0763(600063)	26.60	31.58	28.59
長城汽車	2333(601633)	9.69	11.38	27.81
海通證券	6837(600837)	12.32	14.40	27.47
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600908)	3.64	4.16	25.82
中國大冶	2601(601601)	38.85	43.13	23.63
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.50	4.97	23.24
中國神華	1088(601088)	18.62	20.43	22.73
民生銀行	1988(600016)	7.51	8.23	22.64
中國石油化工	0386(600028)	5.74	6.10	20.22
交通銀行	3328(601328)	5.85	6.18	19.75
青島啤酒股份	0168(600600)	32.40	34.14	19.54
農業銀行	1288(601288)	3.67	3.73	16.58
建設銀行	0939(601939)	6.95	7.06	16.54
復星醫藥	2196(601966)	39.45	39.94	16.26
中國銀行	3988(601988)	3.87	3.91	16.09
中信證券	6030(600030)	17.50	17.22	13.84
工商銀行	1398(601398)	6.26	6.09	12.85
比亞迪股份	1211(002594)	68.95	64.20	8.95
鞍鋼股份	0347(000898)	6.83	6.26	7.50
中國平安	2318(601318)	70.30	64.11	7.04
招商銀行	3968(600036)	29.70	26.92	6.47
離岸動力	2338(600338)	9.93	8.60	2.11
江蘇寧滬高速	0177(600377)	11.86	9.92	-1.36
海螺水泥	0914(600585)	32.25	25.00	-9.36
東北電氣	0042(000585)	1.91	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-
中船防務	0317(600685)	13.18	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.64	*	-
中國鋁業	2600(601600)	6.08	*	-
白雲山	0874(600332)	26.60	*	-

股市縱橫

ASM季績新高擴升勢

港股昨高開高走，午後更是愈升愈有，埋單計數升349點或1.23%，報28,594點，成交增至1,102億元。大市在11月首個交易日即有好表現，多隻龍頭股更強勢破頂，尤其是股王騰訊(0700)走高至360元報收，升10.2元或2.92%，成交達78.43億元。騰訊強勢造好，對科網股也有正面的推動作用，其中剛派發第三季成績表十分對辦的ASM太平洋(0552)，走高至116.7元報收，升3.2元或2.82%，成交稍增至7.1億元。

ASM主要從事設計、製造及銷售半導體工業所用之器材、工具及物料，以及表面貼裝技術配置機。截至今年9月底止首9個月，收入創新高達17.1億美元，按年增長23.9%。盈利為23.4億港元，包括因

調整可換股債券負債部分所產生的非現金收益2.021億港元，較去年同期激增120.9%。扣除非現金收益2.021億港元，集團盈利為21.4億港元，較去年同期增加101.9%，如2017年同期盈利不包括因收購SMT設備業務所產生的非現金議價收購收益10.8億港元，盈利創新高。

計劃回購7.8億元股份

至於集團第三季收入創新高達6.54億美元，較去年同期及前一季度分別增加21.8%及15.5%。盈利為港幣8,628億元，較去年同期及前一季度分別增加49.3%及14.9%，如2017年第一季度盈利不包括上述非現金議價收購收益港幣10.8億元，盈利創季新高。

ASM太平洋業績報佳音，配合集團積極回購及維持穩定的派息政策，料對股價亦有正面的支持。據管理層表示，集團的股份回購計劃是在第三季尾提出，計劃在明年股東會前回購7.8億元股份，主要是由於看到股價有所回落，加上2019年有3億美元的可換股債券到期，相信此時市場對公司股份有需求。

管理層又承諾，若未能在明年股東會前用盡7.8億元去回購股份，會改以派發特別股息去回饋股東。此外，集團今年上半年每股派息1.2港元，相信下半年每股派息亦最少會有1.2港元，料有助吸引基金買盤。

ASM太平洋預測市盈率約18倍，市賬率約5.28倍，作為行業龍頭，估值仍處合理水平。在資金有跡象加速流入行業龍頭股下，料ASM太平洋有力上試7月下旬高位阻力的125.8港元。

5,200億元的好消息外，盛傳騰訊已計劃將旗下QQ音樂與酷狗音樂、酷我音樂合併而成騰訊音樂，已邀請投行參與其規模最少10億美元的明年上市計劃。這個音樂平台據稱有7億的月活躍使用者，其中有1,700萬使用者為付費用戶。騰訊開枝散葉，食正新經濟大潮，令騰訊往績市盈率69.92倍、市值3.32萬億元高處未算高。另一方面，美股的臉書、蘋果季績預期強勁，亦成為港市科網、半導體等AI板塊持續高漲的動力。

內險股突發力上升，料受社保啟動養老金入市的消息刺激。中國人

資源和社會保障部表示，基本養老保險基金投資穩步開展，北京、安徽等9個省(區、市)政府與社保基金理事會簽署委託投資合同，總金額4,300億元人民幣，其中1,800億元人民幣已到賬並開始投資。中國平安(2318)、中國太保(2601)、以及中國人壽(2628)，都同步創出了新高或多年高位，資金有從內銀股換碼到內險股的跡象，估計是帶動內險股延續升勢的原因。值得注意的是，中國人壽出現了具代表性的突破走勢發展，股價漲了7.36%至27.7元收盤，確認升穿了年內的高點平台阻力26元關口，而成交金額亦見出現激增配合，錄