

紅籌國企 窩輪

張怡

油價挺升

中信資源追落後

上證綜指昨低開低走，收報3,383點，跌13點或0.37%。這邊廂的港股經過周三急漲逾300點後，市況昨轉入好淡拉鋸走勢，恒指收市報28,519點，跌75點或0.26%，成交稍減至952億元。市場觀望氣氛轉濃，中資板塊或個股表現仍佳，當中獲美銀美林唱好的中石油(0857)便漲達3.72%，而中海油(0883)更創出52周高位的11.01元，收報10.96元，仍升3.4%。

中信資源(1205)較早前公佈截至今年6月底止上半年業績，股東應佔溢利增長81%至1.85億元，主要業務如原油、煤、進出口商品以及Karazhanbas油田錄得溢利，加上旗下中信大鑑(1091)扭虧為盈，都有利其盈利得以明顯改善。值得留意的是，上半年平均實現原油售價上升，集團旗下Karazhanbas油田、月東油田、Seram區塊平均實現油價分別上升31%、35%及82%，另集團持續成本控制，亦令原油分類的經營業績大幅改善，中國月東油田和印尼Seram區塊均實現扭虧為盈，CITIC Canada Energy則繼續錄得溢利。

受惠主要產油國將延長凍產至明年的利好消費者刺激，國際油價近期已重返每桶50美元之上，近日並升穿55美元，對中信資源下半年盈利提升將大有裨益。中信資源昨平收0.86元，市賬率1.41倍，估值合理，現價離52周低位的0.8元不遠，反映下跌風險有限。現水平收集，上望目標為1元關，惟失守0.8元支持則止蝕。

港交所逆市升 看好吼購輪29579

港交所(0388)昨逆市向好，曾高見226.6元，收報223.8元，仍升2.6元或1.18%，成交27.88億元，為港股第二大成交金額股份。根據過去一日認股證資金流向顯示，有1,074萬元資金流入港交所購輪，為其間第三多資金流入相關資產。港交所昨逆市造好且獲大成交配合，若繼續看好該股後市表現，可留意港交中銀購輪(29579)。29579昨收0.113元，其於明年3月21日最後買賣，行使價235.2元，兌換率為0.1，現時溢價10.14%，引伸波幅28.3%，實際槓桿8.4倍。

滬深股市盤面述評

【大盤】：滬深兩市昨日齊跌。滬指低開低走，券商板塊曾帶動反彈，惟午市創業板指數擴大跌幅，滬指曾低見3,372，收報3,383.31，跌12.6點或3.7%，成交2,100.15億元(人民幣，下同)；深證成指全日高高低位為11,337/11,251，收報11,292.42，跌57.90點或0.51%，成交1,331.95億元。創業板指數報1,847.57，跌1.34%。

從盤面上看，醫療器械、券商、煤炭居板塊漲幅榜前列；鈦白粉、特斯拉、OLED概念居板塊跌幅榜前列。

【後市預測】：金融股先抑後揚，資源股衝高回落，而題材股相對弱勢。滬深兩市融資餘額六連升，並重新突破萬億元大關，這也是時隔近三年再次破萬億，對投資信心方面有着極大的利好刺激作用，也表明了資金對於市場未來向好趨勢的延續。滬指3,400點區域盤整多日，主力不斷地介入以及指數遲遲不突破在市場形成明顯的反差，而隨着三季報的完美收官，主力調倉換股早已在進行中，部分白馬股以及周期股的減持意味着行情後期或有分化。目前市場多方支撐良好，指數向好趨勢明顯，宜採逢低收集策略。

■綜合報道

AH股 差價表

11月2日收市價 *停牌

人民幣兌換率0.84642 (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)	4.53	22.19	82.72
山東墨龍	0568(6002490)	1.43	5.02	75.89
京城機電股份	0187(600860)	2.23	7.16	73.64
浙江世寶	1057(002703)	3.36	10.52	72.97
天津創業環保	1065(600874)	5.03	15.68	72.85
上海電氣	2727(601727)	3.53	8.37	64.30
中遠海發	2866(601866)	1.75	3.93	62.31
中石化油服	1033(600871)	1.36	2.95	60.98
大連港	2880(601880)	1.37	2.93	60.42
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.79	8.07	60.25
安徽皖通高速	0995(600012)	6.35	12.94	58.46
中國中冶	1618(601618)	2.61	5.22	57.68
北京北辰實業	0588(601588)	2.96	5.80	56.80
南京熊貓電子	0553(600775)	5.07	9.60	55.30
山東新華製藥	0719(600756)	9.14	16.55	53.25
中國東方航空	0670(600115)	4.09	6.88	49.68
大唐發電	0991(601991)	2.71	4.50	49.03
中煤能源	1898(601898)	3.55	5.86	48.72
中遠海控	1919(601919)	4.10	6.72	48.36
中國交通建設	1800(601800)	9.42	15.34	48.02
京沪鐵路股份	1171(600188)	7.60	12.25	47.49
中海油田服務	2883(601808)	7.19	11.55	47.31
鄭煤機	0564(601717)	4.53	7.24	47.04
中國石油股份	0857(601857)	5.30	8.39	46.53
海信科龍	0921(000921)	9.89	14.97	44.08
金隅股份	2009(601992)	3.87	5.84	43.91
中國中車	1766(601766)	7.57	11.40	43.79
中國中鐵	0390(601390)	6.22	9.30	43.39
中國南方航空	1055(600029)	6.16	9.18	43.20
四川成渝高速	0107(601107)	3.13	4.56	41.90
金風科技	2208(600220)	9.71	13.81	40.49
東方電氣	1072(600875)	8.08	11.36	39.80
廣汽集團	2238(601238)	19.40	27.21	39.65
上海石油化工	0338(600688)	4.59	6.43	39.58
江西銅業股份	0358(600362)	12.48	17.43	39.40
洛陽銅業	3993(603993)	5.03	7.01	39.27
中遠海能	1138(600026)	4.56	6.31	38.83
紫金礦業	2899(601899)	2.70	3.70	38.23
東江環保	0895(002672)	12.08	16.31	37.31
華電國際電力	1071(600027)	3.27	4.27	35.18
華能國際電力	0902(600011)	5.20	6.74	34.70
新華保險	1336(601336)	49.60	63.54	33.93
中國鐵建	1186(601186)	9.71	12.37	33.56
中國國航	0753(601111)	7.96	9.99	32.56
晨鳴紙業	1812(000488)	14.06	17.62	32.46
上海醫藥	2607(601607)	19.56	24.51	32.45
中集集團	2039(600039)	15.90	19.70	31.68
中興通訊	0763(600063)	26.00	32.12	31.48
中信銀行	0998(601998)	5.04	6.13	30.41
中國人壽	2628(601628)	27.40	32.95	29.61
中聯重科	1157(000157)	3.75	4.50	29.46
深圳高速公路	0548(600548)	8.06	9.61	29.01
長城汽車	2333(601633)	9.62	11.43	28.76
海通證券	6837(600837)	12.24	14.44	28.25
中國太保	2601(601601)	38.30	43.19	24.94
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	3.69	4.15	24.74
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.45	4.89	22.97
民生銀行	1988(600016)	7.54	8.22	22.36
中國神華	1088(601088)	19.04	20.49	21.35
中國石油化	0386(600028)	5.76	6.12	20.34
交通銀行	3228(601328)	5.82	6.17	20.16
復星醫藥	2196(601966)	38.70	40.78	19.67
青島啤酒股份	0168(600600)	32.45	33.92	19.03
建設銀行	0939(601939)	6.88	7.06	17.52
農業銀行	1288(601288)	3.65	3.72	16.95
中國銀行	3988(601988)	3.85	3.89	16.23
中信證券	6030(600030)	17.46	17.25	14.33
工商銀行	1398(601398)	6.23	6.08	13.27
比亞迪股份	1211(002594)	68.25	63.32	8.77
鞍鋼股份	0347(000898)	6.91	6.33	7.60
招商銀行	3988(600036)	29.50	27.02	7.59
中國平安	2318(601318)	70.05	64.15	7.57
江蘇寧滙高速	0177(600377)	11.78	9.99	0.19
瀋柴動力	2338(600338)	10.22	8.59	-0.70
海螺水泥	0914(600658)	32.35	25.11	-9.05
東北電氣	0042(600058)	1.91	*	-
中船防務	0317(600685)	13.16	*	-
百雲山	0874(600332)	26.00	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.62	*	-
中國鉛業	2600(601600)	6.16	*	-
昆明機床	0300(600806)	*	*	-

股市縱橫

港華燃氣破位續尋頂

美聯儲局一如預期維持現行利率不變，美股隔晚保持向好勢頭，道指再升58點或0.25%，收報23,435點。雖然外圍美股表現仍佳，即使股王騰訊(0700)昨日仍能保持強勢，而「三桶油」亦成為市場熱捧對象，但其他板塊多傾向獲利回吐，拖累恒指單計數倒跌75點或0.26%，報28,519點，成交減至952億元。大市上升動力有所放緩，但炒股唔炒市仍為市場特色，其中港華燃氣(1083)便見發力走強，高見6.63元，再創52周高位，收報6.59元，仍升0.19元或2.97%，在股價已然破位下，料後市不難續有高位可見。

港華主要在內地銷售及經銷管道燃氣，包括提供管道燃氣、燃氣管網建設、經營城市管道燃氣網、經營燃氣汽車加氣站，以及銷售氣體相關用具。集團較早前公佈截至今年6月底止中期業績，錄得純利6.02億元，按年升6.72%；每股盈利22.21仙；營業額40.36億元，按年升17.47%。管道燃氣和相關產品銷售業務營業額按年升22%至32.72億元，主要由於集團積極推廣以天然氣替

代煤，並取得理想成果。燃氣接駁費收入7.64億元，按年增加3%，同期新增綜合接駁客戶達19萬戶。上半年合共銷售41.86億立方米燃氣，上升18%。

佛山燃氣A股將上市

另一方面，俄羅斯至內地東北的天然氣管道將於約兩年內建成通氣。屆時輸送到東北三省的天然氣量將大增，對在區內有20多個項目的港華燃氣而言，有望成為業務增長亮點。值得一提的是，港華正與其控股股東中華煤氣(00003)尋求將旗下企業於A股上市，而聯營公司佛山燃氣於今年底將完成於A股上市，都可望提升其資產價值。

據大和的研究報告預期，港華燃氣旗下企業今年的整體燃氣銷售量按年能升18%，其單位利潤能於2017年至2019年維持。大和又認為，受「煤改氣」政策等影響，港華相信未來5年的銷售量將增加