

紅籌國企 高輪

張怡

內地及港股昨日走勢均頗為波動，上證綜指收市升8點或0.24%，報3,444點。至於恒指早市回至31,642點獲支持後反覆倒升，最後高收31,983點，升79點或0.25%，創歷史紀錄新高，成交增至1,782億元。...

光控走勢呈強可擴升勢

券商股昨續為市場焦點所在，龍頭的中信證券(6030)高收19.5元，升1.46元或8.1%表現最突出。光大控股(0165)主要從事提供金融服務，包括投資銀行、證券交易、資產管理、財富管理、私人股權及其他投資，A股及港股有運行，集團業務也可從中受惠。...

光控旗下的投資組合中，能退出的項目有很多，都可望為業績提供重要貢獻。去年上半年盈利14.9億元，按年升5.5%；維持派中期息0.25元。期內，持續經營業務營業額為39.33億元，按年升2.3%。...

北水垂青工行 看好吼購輪17334

工商銀行(1398)昨高收6.94元，升0.07元或1.02%，創逾52周高位，成交37.61億元。根據港股通十大成交股份資金流顯示，北水昨日有9.08億元淨買入工行，為期間第一多資金流入相關資產。...

紅籌國企 高輪

興證國際

創板V彈 區塊鏈概念股重挫

周三滬深兩市走勢分化，滬指盤中創出兩年新高，隨後回吐大部分漲幅，創業板指則在跌近2%後出現V形反彈，深成指則全天弱勢震盪。截至收盤，滬指上漲0.24%，報收3,444.67點；深成指下跌0.73%，報收11,303.97點；創業板指上漲0.72%，報收1,742.03點。...

盤面上看，房地產板塊龍頭高開低走，主動放棄連板，板塊整體錯位走弱。受前期銀行上市IPO節奏或加快相關消息影響，券商股、次新銀行股漲幅居前，銀行、保險相繼反彈，帶動滬指衝擊前高。...

策略上看，定向降準即將開始實施，疊加多隻藍籌股基金近期週週市場火爆認購，市場對於整體流動性好轉充滿期待。但滬指今日盤中創出反彈新高後有所回落，顯示進一步上攻動能不足，且從板塊輪動上看，無論是早盤的金融還是尾盤的地產，都沒能帶滬指站穩3,450前期高位，因此短期來看仍以觀望為主，注意市場衝高回落風險，未來上行攻勢進一步深化還需熱點的匯聚及量能的配合。...

股市 縱橫

韋君

內蒙拓二手車 永達汽車回勇

港股昨日尾市自31,642低位拗腰抽升，一舉突破31,958的歷史高峰，衝上31,983收市，刷新高紀錄。全日指數雖小升79點或0.25%，但成交額突破千七億，達到1,782億元，反映入市資金強橫，大市持續尋頂，有利已回調績優股炒作。...

在昨日創新高市況中，內銀股仍是領漲板塊，近日推薦的中信銀行(0998)、農業銀行(1288)持續升勢，昨均急升2.8%，跑贏同業。大市尋頂，早前領漲後回調的汽車板塊，個別再度吸引資金翻炒，如比亞迪汽車(1211)仍急升2.37%，永達汽車(3669)升1.2%，分別優於汽車製造股及銷售股同業。...

永達汽車是內地乘用車經銷商和綜合性服務提供商。公司擁有廣泛的全國性4S經銷店網絡，截至2017年6月30日止，已開業和待開業的網點總數達230間。經銷共14個豪華及超豪華品牌，包括寶馬、賓利、Aston Martin、保時捷、賓士、捷豹、路虎、奧迪、林肯、富豪、英菲尼迪(Infiniti)、凱迪拉克(Cadillac)、雷克薩斯等。...

寶馬產品周期優勢添動力

永達汽車是內地最大的寶馬經銷商，未來幾年內寶馬在中國市場全新發售、換代或改款的車型將多達近30款，公司將把握寶馬的強勢產品周期優勢，為永達汽車的業務增長帶來強勁動力。...

該公司最新動向包括在今年1月11日，旗下利豐鼎盛集團與內蒙古呼和浩特簽署戰略合作協定，雙方將在二手車業務、汽車金融、客戶體驗等領域開展深度合作，進一步推動在內蒙古區域的戰略佈局。...

截至2017年9月底首三季，旗下全資附屬上海永達投資純利錄得11.03億元人民幣，按年上升72.2%。營業收入則為363.8億元人民幣，按年升...

數碼收發站

美股隔晚三大指數破頂後倒跌收市，影響亞太區股市互有升降，澳洲跌0.48%、日本跌0.35%，但印度則升0.58%表現最佳。內地及港股則在資金市推動下先跌後揚，上證指數收報3,445，升0.24%。港股低開後曾跌262點，低見31,642，不過道指期貨反彈帶動資金再狂掃騰訊(0700)、港交所(0388)及內銀等，恒指終抽升上31,983全日高位收市，打破2007年10月30日的31,958歷史紀錄，成交更增加至1,782億元，代表港股仍在資金市推動下尋頂，內銀、券商升勢未盡，而環保等績優股料成回流資金增持對象。...

司馬敬

美股在周二的表現相當波動，道指早段升穿26,000關，高見26,086高峰，其後受通用汽車急跌及能源股回落帶動，道指急回至25,703，即自高位大跌383點，足見美股因升勢過急而有巨大回吐壓力，不過尾市幾乎收復失地，埋單只跌10點，收報25,793。...

夜期水越32000關

1月期指昨收報31,955，升47點，低水28點，成交合約17.04萬張。執筆時，夜期已迫隨道指期貨急升而轉炒高水69點，報32,052，港股在外圍衝破32,000關。港股先在周二創收市新高，翌日...

港股 透視

港股破頂 抓大放小盤面擠壓未改



葉尚志 第一上海首席策略師

1月17日，港股本盤出現先跌後倒漲的行情，恒指終於成功升穿31,958，創出了歷史新高。內銀股依然是支撐大市的主力，加上權重指數股騰訊(0700)創出新高，而匯豐控股(0005)則創52周高位，都是推升大盤的功臣。...

然而，在港股創出歷史新高的同時，盤面的擠壓依然來得比較明顯，有超過1,000隻股票出現下跌。因此，市場氣氛未有因為港股創出歷史新高而轉為亢奮高漲，但也可顯示出市場仍然相對理性。另一方面，美股指在急衝至26,000歷史新高水平後，首現高位回壓的行情表現，短期波動性有加劇傾向，情況對港股創出歷史新高後的運行節奏構成影響，宜多加注視。...

恒指出現低開高走的行情，並且連續第二日以全天最高位31,983來收盤，成功創出歷史新高，市場繼續以抓大放小為操作主線，內銀股依然是維持推升大盤的主力，但是中小盤板塊的回整壓力未能散去。恒指收盤報31,983點，上升79點或0.24%；國指收盤報12,869點，上升82點或0.63%。...

另外，港股主板成交金額進一步增加至1,782億多元，其中有78億多元是涉及碧桂園(2007)配股交易。而沽空金額有182.7億元，沽空比例10.25%。至於升跌股數比例是663：1028，日內漲幅超過10%的股票有16隻，而日內跌幅超過10%的股票有9隻。...

證券 分析

華虹半導體估值仍吸引

自去年11月10日建議買入以來，華虹半導體(1347)的股價已累漲10.4%，同期恒生指數升9.5%，而國企指數則上漲8.9%。在2018年1月3日，公司宣佈以每股12.90元配售2.424億股新股與國家集成電路產業投資基金，募集資金為4億美元。...

該合營公司分別由華虹半導體、國家集成電路產業投資基金及無錫實德持有51%、29%及20%股權，計劃投資25億美元興建一個月產能達4萬片12英寸晶圓的新廠房。中國在雲計算，物聯網，大數據，智慧城市和5G電應用和技術的迅速發展有望推動半導體產品的長期需求。...

坐擁近4億美元淨現金

作為回顧，華虹半導體去年第三季度之業績非常亮麗，收入創下歷史新高至2.099億美元，按季升6.0%，按年升13.3%。來自中國的收入按季升4.8%至1.165億美元，佔公司總收入的55.6%。晶圓銷量按季升3.9%，按年升2.1%至47.7萬片，而平均售價...

永達汽車(3669)



19.4%。盈利大幅增長主要由於：新車銷售、售後服務、金融和保險代理服務收入快速發展。永達汽車去年10月曾升上12.40元高位，其後調整，回落至7.90元獲承接開展反彈，昨天升抵50天線並上試10天線9.60元阻力，在新能源汽車免購置稅延至2020年的有利政策下，加上積極拓展二手車市場，永達汽車今年業務增長前景樂觀，昨天升至9.41元近高位收市，升0.12元，成交3,930萬元，現價預測市盈率9.44倍，預期息率3.3厘，可作中線收集。...

外資湧入 中行追PB返1倍

即在即市消化大型回吐壓力並攻陷31,958的歷史新高，兩天均以全日高位收市，而成交達千六、千七億元，外資基金在破頂後入市的動力有增無減，已完全蓋過北水的推力。外資基金看準港股破位追升，整體市盈率15、16倍仍低於美股等其他市場之外，與今年6月A股納入MSCI指數股亦成為增持誘因。...

北水淨流入在周二縮減至不足10億元(人民幣，下同)後，昨天增加至34.96億元，反映北水未因港股創新高而獲利或卻步，不過仍以吸納內銀為主，在十大交易股份中，有五隻為內銀股，大手淨買以工行(1398)佔9.1億元最悅目，農行(1288)佔5.2億元、建行(0939)佔4.3億、信行(0998)佔0.8億。中行(3988)則淨買1.22億元。...

另一方面，港資北上則轉為淨流出8.1億元，但仍追捧洛陽鉕業(603993.SH)、上汽集團(600104.SH)、中國建築(601668.SH)，分別淨買3.7億、3.1億及2.7億元。...

內地去年GDP今揭盅

今天下午三時內地將公佈去年第四季GDP表現及全年GDP增長數字，市場預測第四季按年增長6.7%；全年增長6.8%。日前國家總理李克強曾表示，去年全年GDP增長6.9%，故今日公佈的第四季GDP可望達至按年增長6.8%水平，全年計可達6.85%。...

騰訊昨天創出449元高紀錄收市，升4.8元或1.08%，成交達110億元，升幅已放慢，反而港交所未創歷史新高，升勢仍猛，昨收報295.6元，升7.2元或2.5%，成交67億元。...

內銀四大行中，中行PB(市賬率)未返1倍，有追落後條件，昨挺升1.65%，收報4.31元，成交增至44億元，現價H股PB只有0.81倍，重返1倍可見5.32元，成為基金追入目標。...

AH股 差價表 1月17日收市價

Table with 5 columns: Name, H Share Code, H Price (HKD), A Share Price (RMB), and H/A Premium (%). Lists various stocks like 洛陽玻璃股份, 山東龍, 浙江世寶, etc.

港交所(0388)



重，在國指裡有9隻內銀股，合共的佔比比重更是高達45%。因此，在內銀股保持穩定強勢的情況下，對大盤可以繼續構成維穩推動作用。...

大盤終於成功創出了歷史新高，但是中小盤板塊仍在延續本周初出現的擠壓回整狀態，有超過1,000隻股票錄得跌幅。情況顯示市場繼續以抓大放小為操作主線，盤面未能出現全面擴散。其中，內房股跌勢出現加劇，焦點碧桂園(2007)下跌5.51%，而汽車股弱勢有所深化，吉利汽車(0175)跌2.09%。...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

茂宸證券

領域，並計劃擴充產能。本行預測公司每月晶圓產能將於2017和2018年底達到16.8萬和18.0萬片，分別按年升8%和7%。管理層預測2017年四季度收入將按季錄得3%的升幅，而毛利率將介乎33%-34%之間。...