

紅籌國企 高輪

張怡

潤燃逆市呈強升勢未盡

內地及港股昨日均見受壓，上證綜指退至3,075點收市，跌43點或1.38%。至於港股沽壓更明顯，最多挫逾400點，收報30,007點，仍跌320點或1.06%。...

華潤燃氣(1193)在昨日弱市中的抗跌力亦見不俗，並以全日高位的29元收市，升0.6元或2.11%，並創出今年以來的收市高位。潤燃較早前剛公佈全年業績，截至2017年12月底止，集團錄得營業額398.38億元，按年升21%；純利36.54億元，按年升11.1%。...

潤燃去年獲得36個新城市供氣項目，共涉172億元，其中50%的投資已經完成。估計今年售氣量升幅仍會高於行業均值。...

中行硬淨 看好吼購輪 20936

中國銀行(3988)昨平收4.17元，在跌市下的抗跌力亦屬不俗。若繼續看好該股後市表現，可留意中行海通購輪(20936)。20936昨收0.206元，其於今年8月22日最後買賣，行使價4.21元，兌換率為1，現時溢價5.9%，引伸波幅33.6%，實際槓桿8.3倍。...

滬深股市 述評

興證國際

滬指失守3100點 深成指挫逾2%

昨日滬深各主要指數均出現1%以上跌幅，尤其是深成指、中小板指跌2.4%，上證指數和上證50指盤出現一定的拉抬護盤動作，跌幅較小。...

原因解析：A、外部因素。貿易戰進展，美國方面新增對華為公司展開調查，後續這個拉鋸戰將持續，對總需求以及淨出口帶來不確定性。...

B、內地地方。去槓桿背景下全市場資金緊張。儘管資管新規未見全文出台，但去槓桿在緊鑼密鼓進行。從貨幣金融數據來看，M2增速8.2%，M1 7.1%，均低於預期。...

後市仍有政策支撐，無需擔憂系統性風險。上證指數在3,041點位置形成階段性底部區域，創業板指數在半年線位置支撐下反覆夯實走勢。...

股市 縱橫

韋君

首季合同理想 中交建估值吸引

外傳傳出華為繼中興通訊(0763)後遭美國調查，加深手機、軟件等科技股遭拋壓，恒指一度跌穿3萬大關，低見29,871，尾市略為反彈，收報30,007，成交增至1,081億元。...

中交建公佈，首季度新簽合同金額1,793.18億元(人民幣，下同)，按年增長20.5%。其中，基礎建設、基建設計、疏浚和其他業務分別簽訂合同金額1,536.56億元、126.49億元、113.06億元及17.07億元。...

值得注意的是，首季海外地區的新簽合同額523.71億元，大增70.2%，約佔新簽合同額的29.2%。以PPP投資類項目形式確認的合同額為292.91億元，涉及的總投資概算973.42億元。...

首季新增合同大增，有利業績前景。中交建早前公佈2017年止年度業績，收入4,600.67億元，按年增加13.2%；毛利604.37億元，增加10.9%。...

市場關注中美貿易戰的影響，管理層表示，假若貿易戰發生，預期中央會加大對基建、投資及內需的投入，在這方面對經營基建業務的公司有利。...

「帶路」成業務增長點

此外，集團去年聯合產業鏈上下游逾百家企業成立產業發展與運營聯盟，以「基礎設施+產業合作」模式，共同參與產城融合發展。...



美股隔晚靠穩，道指反彈59點，市場對華為被美國調查的消息續困擾亞洲股市，內地A股、港股及台股急跌0.68%至1.38%，而韓股在朝鮮領導人會談前升1.1%。...

中興通訊(0763)禁令後，外電報稱道華為成為下一個違反美國制裁的對象，內銀相對大市已算抗跌，中行(3988)平收；建行(939)跌0.86%。...

港股 透視

港股尋底 個股波動性風險仍高



葉尚志 第一上海首席策略師

4月26日。港股大盤走了一波兩連跌，仍在延續中短期向下的趨勢，恒指在盤中一度失守30,000關口，雖然在收盤時能夠失而復得，但是在成交量依然未能出現有效增加之勢。...

恒指持續跌勢連跌第二日，在盤中一度下跌457點低見29,871，收盤前略為反彈收窄跌幅，但成交量未見有效增多，資金抄進積極性仍弱。...

另外，港股主板成交金額回升至1,081億元，但仍低於1,500億元，未算有效的增加回升，而沽空金額有141.5億元，沽空比例回升至13.1%。...

股份 推介

大昌行與母企合作惹憧憬



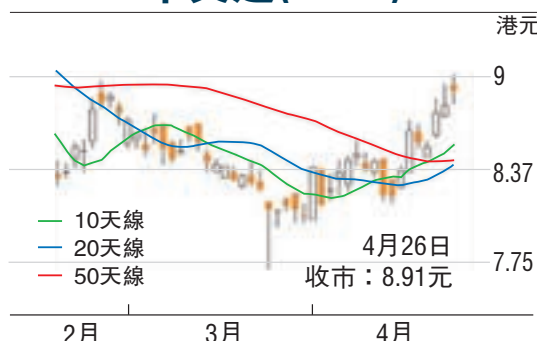
黃德凡 金利豐證券 研究部執行董事

大昌行(1828)為大中華地區領先的汽車代理及分銷商。截至去年底，集團擁有80家4S特約店和14家陳列室，並在橫跨13個省市的38個城市銷售多元化的汽車品牌組合。...

拓消費品市場提升盈利

去年10月底，集團向母公司中信泰富(267)成立添馬基金，以投資於從事消費及醫療保健行業的公司，以受惠於大中華地區及東南亞地區持續增長的中產階層及老齡化人口所帶動的消費品市場。...

中交建(1800)



2017年

會較多，「一帶一路」沿線國家基建需求亦大，聯盟能有效整合資源，實現企業抱團發展，競爭優勢明顯，集團將大為受惠。...

中交建昨天逆市上升1.1%，收報8.91元，成交3.56億元。現價市盈率5.82倍，市賬率0.81倍，息率3.25厘，市值394.5億元。...

格力績佳不派息 港基金大回吐

糊，收報30,037，跌142點，高水29點，成交合約達17.71萬張。至於5月期指收報29,872，跌146點，較恒指低水136點，成交合約增至12.37萬張。...

23.5億淨賣格力

北水暫停，不過滬深股通仍運作，受格力電器(000651.SZ)意外業績大增而不派息(分紅)下，引發港資基金大舉拋售格力獲利，令北上資金淨流出高達30.99億元。...

SZ)，兩股仍獲淨買。格力周四晚公佈業績，2017年度營收1,482.86億元，按年增長37%，淨利潤224.02億元，按年增長45%。...

對於格力業績大增而不分紅，深交所已發出函件，要求格力說明原因及合理性，說明是否切實保護了中小投資者的利益。...

AH股 差價表

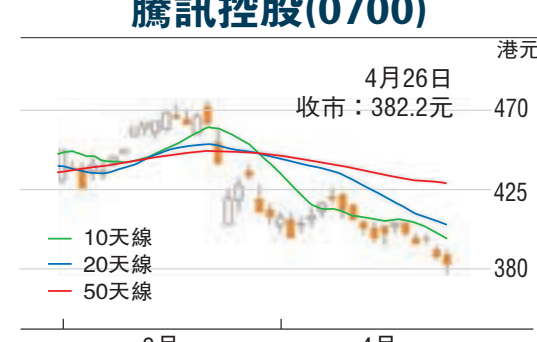
Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

港交所(0388)



2018年

騰訊控股(0700)



2018年

好的品種，如港交所(0388)、比亞迪股份(1211)、以及中國平安(2318)等等，同樣可以騰訊的操作方向來看待。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)