

紅籌國企 高輪

張怡

光大國際(0257)

光國尋底完成彈力強橫



光大國際(0257)經過近日尋底後，昨隨大市反彈，收報6.55元，升0.26元或4.13%。

在市場漸消化供股消息下，光國股價也由低位反覆回升至6.98元始遇阻。

完成集資有利業務拓展集團現時在內地擁有多個垃圾發電、沼氣發電、污泥處理及新環保項目。

值得一提的是，光國於月初宣佈，旗下山東鄒城垃圾發電項目二期(「鄒城項目二期」)。

另一方面，據行政總裁王天義表示，未來投資每個垃圾發電項目中，約三分之一來自自有資金。

就估值而言，光國往績市盈率8.57倍，市賬率1.33倍，估值處於合理水平。

看好建行吼購輪22341

建設銀行(0939)於周四近千點大跌市中走低至6.03元獲支持，昨收報6.21元。

AH股 差價表

10月12日收市價

人民幣兌換率0.88268 (16:00pm)

Table with 5 columns: Name, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), and H比A折讓(%). Lists various stocks like 洛陽玻璃股份, 山東墨龍, etc.

板塊 透視

內地降準及基建政策將利好股市

耀才證券研究部分析員 黃澤航

國慶後，內地股市一改以往節後「開門紅」表現，出現連日下跌。

其實，A股周一的表現(跌3.72%)合理地反映了假期外圍股市表現。

民幣走弱，資本回流的效應通過港股(尤其是H股)，經深滬港通道，影響內地股市下跌。

A股日前急瀉受美股拖累

在經歷短暫兩天的喘定後，周四上證開盤盤空，「向下跳跌」今年6月21日以來修築的箱體區域。

檔，主要受美長短債息走高以及美股高估值的擔憂。

一方面，從資產價格比較來看，美國國債收益率(10年、30年)周中分別創下七年、四年新高。

者認為，情緒上，美股的走勢能夠短暫影響A股表現。

跌幅提前消化 具投資價值

另一方面，A股走勢更加受內地經濟基本面影響。

港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

港股大盤昨日出現拋售後的反彈，恒指回升了有超過530點。

恒指出現急跌後的復性回升，在盤中曾一度上升570點高見。

波動劇烈 仍處尋底行情

股主板成交金額激降至1,111億元，而沽空金額有153.2億元。

房股出現集體彈升，都是領漲的火車頭。

前的天花板阻力，在整體形勢未見改善之前，恒指要回升至26,650以上會有相當難度。

聚焦美半年匯率報告

目前，恒指過去兩日出現先暴跌後急彈，波動情況依然來得劇烈。

走勢上，恒指仍處於跌破交易平衡區間後的尋底行情。

盤面上，騰訊連跌10日、累跌19%後，終於出現超跌後的報復式反彈。

盤面修正，估計在反彈過後將逐步進入盤整行情。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

滬深股市 述評

興證國際

兩市觸底反彈 滬指重上二千六

滬指昨日探底回升，盤中最低下探至2,536.67點。

估值修復行情仍值得期待

短期保持謹慎，中期相對不悲觀，中期築底很難一蹴而就。

行業 分析

健康生活漸入人心，受益於龐大的千禧世代人口、中產階級的崛起及《全民健身計劃(2016-2020年)》的落地。

證券 分析

安踏估值對長線投資者吸引

安踏體育(2020)股價跑輸大市，主要是投資者憂慮收入增長放緩。

因收購稀釋盈利預期已反映

假設最壞的情況是安踏體育和方源資本成立90:10合資公司以收購Amer Sports。

作為回顧，安踏體育錄得較預期好的中期業績。

茂宸證券

分別佔收入約39%，57%及4%。服裝業務的強勁收入增長主要受到FILA業務的推動。

今年盈利增長料可觀

據彭博社估計，公司2018和2019年度的收入將分別達到225億元和285億元。



健身應用行業進入整合階段

不少空間。跨應用合作帶來契機

從跨應用合作機會來看，健身應用用戶相較一般互聯網用戶更為多地使用社交、健康管理、文化教育

用戶黏性以及收入的提升。隨着健身應用行業逐步進入整合階段。