或

**「 八 八** 

 $\blacksquare$ 

#### 紅籌國企 窩輪 張怡

#### 深圳國際(0152) 港元 10月23日 — 10天線 收市:15.06元 -16.6OL TT 一 20天線 - 50天線 -15.2 13.7 10月 2018年

美匯指數昨日在亞洲時段極波動,曾瞬間抽高900點 子升穿96, 兑亞幣亦普遍上揚, 在美股三大指數期貨急 跌拖累下,亞太區股市昨日再遇重挫。受外圍市場影 強 響,上證綜指昨再度失守2,600關,收報2,595點,跌60 點或2.26%。至於這邊廂的港股跌幅之大更是區內之 首,最多跌逾837點,收報25,347點,仍跌806點或 3.08%,主板成交則縮減至971億多元。面對市況大逆 轉,中資板塊或個股紛紛錄得不同程度跌幅,能逆市造 好或企穩的股份也變得寥寥可數。

> 中國通信服務(0552)為昨日少數逆市有勢的中資股, 該股曾走高至 7.08 元, 收報 6.85 元, 仍升 0.19 元或 2.85%,成交增至1.33億元,現價企於大部分重要平均 線之上。此外,受惠於金價造好,招金礦業(1818)也見 受捧,曾創出7.14元的52周高位,收報7.05元,仍升 0.14元或2.03%。

#### 受惠港珠澳大橋開通

深圳國際(0152)在昨日淡市中的抗跌力較強,其曾高見15.3 元,收報15.06元,倒跌4仙或0.27%,成交稍增至5,463萬多 元,因短期沽壓有收斂跡象,不妨加以留意。港珠澳大橋於今日 (24日) 9時正式通車,市場看好相關概念股未來盈利表現,相 信也是深國股價較硬淨的原因。集團主要從事物流基礎設施的投 資、建設與經營,並提供相應的物流服務業務,包括第三方物流 服務及物流信息服務。

業績方面,深國較早前公佈截至今年6月底止中期業績,營業 額53.46億元,按年升21%。純利8.91億元,按年跌17.7%;每 股盈利0.44元。不派息。期內,主營業務收入及除税及財務成本 前盈利分別較去年同期上升18%至49.45億元及12%至26.59億 元,主要由兩大主營業務物流及收費公路的收入及盈利增長帶 動。集團大部分的收費公路項目的車流量及路費收入均保持增 長,加上長沙環路及益常高速本期間首次全期納入,推動收費公 路業務的整體收入較去年同期上升25%至36.27億元。

另一方面,集團上月曾宣佈於股票市場回購不超過4,300萬 股,資金總額將不超過7億元,反映董事會對目前業務發展和前 景表信心。深國往績市盈率7.8倍,市賬率1.28倍,估值不算 貴,而息率6.6厘回報則具吸引。候調整市逢低吸,上望目標為 52周高位的17.86元,惟失守近期低位支持的14.42元則止蝕。

#### 看好中國平安吼購輪27732

中國平安(2318)在昨日逾800點的跌市中, 沽壓相對較輕, 其 早市更曾走高至77.2元,收報75.9元,跌0.6元或0.78%。若看 好該股短期反彈行情,可留意平安瑞銀購輪(27732)。27732昨收 報 0.153 元,其於今年 12 月 10 日最後買賣,行使價為 81.93 元, 兑换率為0.1,現時溢價9.96%,引伸波幅32.1%,實際槓桿14.1 倍。

#### AH股 差價表 10月23日收市價 人民幣兌換率 0.88535(16:00pm) A股價 H股(A股) H股價 H比A 名 稱 代號 (人民幣) (港元) 折讓(%) 洛陽玻璃股份 山東墨龍 浙江世寶 1108(600876 0568(002490 11.86 4.36 浙江世寶 京城機電股份 東北電氣 1057(002703 74.09 68.99 中遠海發 天津創業環保 第一拖拉機股份 2.17 7.04 4.45 2866(601866 1065(600874) 0038(601038) 64.03 南京熊貓電子中石化油服 0553(600775 1033(600871 2727(601727 2880(601880 5.50 1.87 3.20 9.32 6.85 0991(601991 51.86 49.08 48.04 7.39 1.97 4.22 3.65 2.48 1618(601618 0564(601717 46.33 45.38 43.21 0338(600688 1053(601005 5 69 江西銅業股份 中煤能源 中集集團 0358(600362 13.07 40.98 39.43 2238(601238) 2009(601992) 7.40 2.23 10.73 38.94 0857(601857) 0719(000756) 1071(600027) 1055(600029) 38.48 38.44 36.76 36.72 36.43 5.89 34.75 17.34 2883(601808 3993(603993 35.94 35.82 0107(601107 0895(002672 2208(002202) 2333(601633) 2628(601628) 34.40 17.36 4.48 22.65 5.68 32.14 30.17 1812(000488 晨鳴紙業 兗州煤業股份 新華保険 中帯証料 中市信証持 中遠海控 北京北辰實業 中國中華 10.75 48.90 336(601336 29.48 29.32 28.98 1919(601919 0588(601588 3.64 2.47 28.67 27.66 1766(601766 6837(600837 0998(601998 2600(601600 26.10 25.33 2899(601899 0921(000921 0995(600012 6.24 0548(600548 0670(600115 建設銀行 民生銀行 中國神華 0939(601939) 1988(600016) 1088(601088) 6.96 6.18 20.00 21.06 21.03 17.84 17.12 上海醫藥 中國銀行 中國國航 2607(601607 3988(601988 農業銀行中國鐵建 3.81 10.66 1186(601186) 2196(600196 26.80 29.09 之間銀行 菱通銀行 廣深鐵路股份 中國石油化工 青島啤酒股份 3328(601328) 0525(601333) 12.89 0386(600028) 0168(600600) 3968(600036) 29.02 4.21 7.81 48.46 1211(002594)

海螺水泥昆明機床

65.51

33.03

股市縱橫 韋君

## 潤泥績佳 急跌後值博

港股昨天大跌806點或3.08%,收報25,346,周 一大升591點眨眼已蒸發掉。大市突然大跌,主 要受亞股及道指期貨大跌影響,內地A股亦回落 2%,形成市場信心潰散,大市破位而下。獲業績 支撐的水泥股遇上大跌市,反而提供低吸收集機 會,華潤水泥(1313)在剛公佈的首三季業績符預期 下,昨天急跌逾6%,可採分段收集博反彈。

潤泥業務涵蓋石灰石開採,以及水泥產品、熟 料及混凝土的生產、銷售及分銷。水泥產品主要 以「華潤」及「紅水河」商標在廣東、廣西及福 建地區進行銷售。截至今年9月30日底止首9個 月,純利為60.93億元,按年增130%。每股基本 盈利 0.91 元。不派息。期內,營業額按年升 35.4%, 至 275.38 億元; 毛利按年增 82%至 109.61 億元;綜合毛利率為39.8%,較去年同期 的29.6%,大增10.2個百分點。至於第三季純利 20.67億元,按年升105%,但按季跌7%。

大摩認為,潤泥首三季的純利達60.93億元,已

達到該行全年純利預測的75%,而第三季的純利 亦符預期,預計南部地區2019年的水泥價格及盈 利將更穩定,給予華潤水泥「增持」的投資評 級,目標價11.3元。另一方面,有利行業發展的 消息,包括住建部早前表示,各地要採取有力措 施,加快開工進度,加大棚改配套基礎設施建 設,嚴格工程質量安全監管,保證分配公平,確 保按時完成今年580萬套棚改任務。同時,各地 要科學確定2019年棚改任務。上述消息反映水泥 需求持續,有利價格水平。

產能增速有限的情況下,有助改善供求關係。

潤泥昨天由開市早段的8.55元,大跌至7.98 元,並以7.99元收市,急跌0.54元或6.33%,成 交增至 2.4 億元。現價市盈率(PE)14.4 倍,息率 彈,跌穿 7.80 元止蝕。

#### 華潤水泥(1313) 港元 10月23日 收市: 7.99元 9.4 -8.63 10天線 20天線 7.85 - 50天線

5.38 厘,市賬率(PB)1.72 倍,低於安徽海螺(0914) 的 2.04 倍。潤泥在過去一個月由 9.48 元急跌至 7.81 元,累跌17.6%,近日剛自7.81 元水平反 彈,昨天大跌接近打回原形,短線可低吸博反

2018年

9

10月

### 管理層料年底前加價

潤泥管理層表示或在年底前加價,基於未來六 個月只有三條新增生產線,在需求健康增長而新

# 港股套現壓力仍在加劇



葉尚志

10月23日,港股大盤在周一跟隨A股出現 彈升後,又再快速的掉頭回壓下跌。恒指大 跌超過800點,跌幅比周一接近有600點的 漲幅還要多。A股股票質押流動性風險獲得 化解後,相信A股該是可以先穩住了,我們 目前還是持有這個觀點,上綜指的階段性底 -上海首席策略師 部位置水平,估計已在2,449出現。

港股表現帶來影響。事實上,由本月 初美股開始崩跌所引發的全球股市連 鎖下挫環路,似乎仍未有結束完成, 其中,韓國KOSPI指數下跌2.57% 創19個月新低,德國DAX指數更是 跌穿了11,414,跌穿了去年全年最低 點。在外圍股市未能止瀉仍在延續跌 勢的形勢下,估計是對港股再度構成

恒指出現低開低走的行情,在盤 中曾一度下挫837點低見25,316,在 幅超過10%的股票有30隻。

外圍股市加速跌勢的拖累下,港股的 套現壓力出現明顯加劇,其中,受外 圍因素影響比較大的如匯控(0005), 股價放量下跌3%再創新低。恒指收 盤報 25,347 點 , 下跌 807 點或 3.08%; 國指收盤報10,235點,下跌 256點或2.43%。

另外,港股主板成交金額有971億 多元,而沽空金額有163.6億元,沽 空比例16.84%繼續大超標。至於升 跌股數比例是316:1408,日內漲幅 超過10%的股票有21隻,而日內跌

#### 全球10月連環跌市未散

進入10月份,美股納指開始從歷 史高位掉頭下挫,情況對科技股含 量比較高的、如日韓股市以及台 股,都加大了調整壓力。在10月 在,宜密切注視市場的反應。 份,日本NKY指數累跌了8.7%, 韓國KOSPI指數累跌了8.9%,中國 台灣TWSE指數累跌了11.1%,而 其中,韓國三星電子(005930.KS)創 15個月新低。

另一方面,歐洲股市在10月份承 受的壓力也是不輕的,意大利財政預 算案未達歐盟要求以及英國脱歐談判 協議仍有爭拗,都是困擾的不明朗因 素。在弱勢盤面的情況下,加上美股 崩跌的觸發,以德國 DAX 指數來 看,在10月已累跌了有8.1%,跌穿 了去年全年最低點11,414。

#### 系統性風險存升溫機會

由此觀之,由美股開始崩跌所引 發的全球股市連鎖下挫環路,似乎仍 上述股份權益)

未有結束完成,全球股市互相拖累下 跌的系統性風險仍有升溫機會。而目 前的震央依然是來自於美股,而科技 股龍頭亞瑪遜(AMZN.US)將於美股 周四收盤後發季報,將會是焦點所

#### 總體向下趨勢未可改觀

走勢上,恒指近日來的反彈未能 回升至26,650以上,未能修復到前 期平衡交易區間 26,650 至 28,500 範 圍內,在年內形成的一級低於一級總 體向下發展趨勢未可改觀,而26,650 依然是恒指目前的天花板阻力。

一些受外圍影響比較大的權重 股,如匯控和友邦保險(1299),目前 有展開補跌的跡象。匯控下跌3.03% 至62.4元,以全日最低位收盤並且 再創新低。友邦下跌 4.64%至 61.65 元收盤,跌幅較恒指要大,有補跌追 跌的跡象。

(筆者為證監會持牌人士,無持有

上證綜指

興證國際

-2,810

2,635

-2,460

10月23日

收市:2594.83

### 投資 觀察

慮

拖

累

А



協同博勤金融集團 行政總裁

中央近期積極拯救股市,周一晚再出新政策 支持民企,不過,受歐債危機捲土重來的海外 利空憂慮所拖累,A股昨天呈現技術回吐。

上證綜合指數周二扭轉周一大漲近4.1%的 強勢,回吐近2.3%,再度失守2,600點關 口,報2,595點,終止連升兩日的反彈勢 頭。滬深兩市成交合計縮減逾15%至3,576 億元人民幣。各板塊近乎全面受壓,**釀**酒股 跌逾6%;水泥、石油、化工股跌幅逾2%; 金融、煤炭、電力、房地產股下跌逾1%;

鋼鐵、有色金屬股亦走低。

## 中央推多項舉措撐民企

繼中國財金「四首長」上周五罕有同日發言力撐經濟及股市後,於 周一召開的國務院常務會議中,總理李克強發佈多項措施支援民營企 業,包括設立民企債券融資支援工具、明年3月底前全面取消外商投 **月** 資准入限制等。 國務院發佈常

國務院發佈常務會議決定後,人民銀行昨晚隨即配合,除表示將設 立民營企業債券融資支援工具之外,還表示為改善小微和民企融資環 境,於今年6月增加了再貸款和再貼現額度1.500億元的基礎上,將 再擴大額度1,500億元,發揮定向調控、精準

滴灌功能,支持金融機構增加對小微及民企 的信貸投放。

### 料滬指2550點有支撐

此外,人行於下一階段將繼續積極運用多種 貨幣信貸政策工具,推動債券市場創新,令金融 服務實體經濟傳導更暢通,提高民企金融可及 性,為其發展營造良好的融資環境。預估上綜指 在退至2.550點有支撐。

(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

昨日市 場震盪下 鍕 行,滬指再 度失守 遇 2,600 點。 銀行、保險 等金融股集 體回落,白 滬 酒股集體大

跌。

指

再

度

守

2

600

截至收 盤,滬指下 跌 2.26%,

報 收 2,595

點;深成指下跌2.24%,報收 7,574 點; 創業板下跌 1.74%,報收1,292點。滬股 通淨流入3.2億元人民幣,深 股通淨流出5.17億元人民幣。

— 10天線

- 20天線

- 50天線

## 個股炒作熱情未減

板塊方面,券商板塊早盤 高開後全天呈現高位震盪格 局。殼資源、進博會、粵港 澳等板塊早盤活躍但均呈現 沖高回落走勢。海南板塊午 後拉升但並未扭轉市場情 緒。儘管市場調整幅度較 大,但漲停個股超50隻,表 明個股炒作熱情不減。

正如周一點評所説,熊市 到牛市絕非一日之功,築底

10月 2018年 的過程是複雜的。大盤連續 大漲2日後部分獲利資金了 結,昨日跌幅超過周一漲幅 一半表明市場仍然偏弱,且 全天成交量較大。延續周一 觀點,滬指上方面臨多條均 線和10月11日向下跳空缺口 壓制,突破需要量能配合。 短期建議觀察周一起漲點

2,565 附近得失。若短期回補

昨日跳空缺口,則市場將強

化行情向下調整的預期,反

彈或告一段落。

若周一跳空高開缺口不回 補,我們認為短期反彈仍有 望延續,建議倉位較輕的客 戶可小倉位逢低關注股價超 跌、三季報業績優秀個股。

### 股市領航

黃敏碩 康證有限公司董事

(0631) 為 從 事港口設 型機械及煤 炭掘進、採

煤、運輸成

套設備研 發、製造與銷售的大型裝備製造企 業。截至今年6月底止中期業績, 營業收入約22.0億元(人民幣,下 同),按年上升約82.9%。純利約 3.58 億元,較去年同期大幅約

三一國際基本因素佳具值博空間

近年集團致力拓展海外市場,國 際市場銷售收入有所提高,2018年 上半年海外市場銷售收入約5.46億 元,按年上升約32.1%,佔期內總 銷售收入比例約24.9%。

由於今年內地煤價持續高企,煤 炭行業整體市場回暖,有利於集團 的煤機銷售。上半年煤機產品訂單 大幅增加,相關產品銷售收入較去 年同期增加約3倍。期內,能源裝 備進入印度、俄羅斯、澳洲、阿根 廷等市場,成為國際銷售收入增長

## 國際市場市佔率逐漸提高

港口機械業務拓展至泰國、韓 國、印尼、卡塔爾及美國等市場, 國際市場市佔率逐漸提高。掘進 機、正面吊及堆高機等產品繼續於 內地市場保持領先地位。自動化碼 頭設備、抓料機、伸縮臂叉車、電 動集卡及礦用車輛等新產品相繼投 入市場,為集團帶來新的盈利增長 來源。此前國務院辦公廳印發《推 進運輸結構調整3年行動計劃

(2018-2020年)》,要求改善全國 運輸結構,大宗貨物運輸由公路轉 鐵路、公路轉水路等主要方向,有 望提升內地鐵路貨運及貨櫃碼頭吞 吐量,預料利好集團的港口機械業 務。

走勢方面,股價於2港元受到支 持,預期市盈率10.5倍,目前估值 仍未反映今年下半年的盈利增長。 集團的基本因素不錯,短線具值博

(筆者為證監會持牌人士,無持有

171.3% °

空間

上述股份權益)