

紅籌國企 高輪

張怡

中遠海能抗跌強可留意

中遠海能(1138)



雖然美股三大指數昨晚顯著調整，惟內地股市昨日在亞太區的抗跌力明顯較強，上證綜指早盤大盤低開後，在內房及金融等權重股造好支撐下，逐步收復失地，最後以2,604點收場，小升1點或0.02%。

儘管港股走勢欠佳，惟部分中資板塊逆市下的表現尚佳，當中內房股的碧桂园(2007)便告逆市升4.4%，而中國金茂(0817)、龍湖集團(0960)和融創中國(1918)更漲逾5%。

中遠海能(1138)也為昨日逆市奇葩，該股早市跌穿20天線(4.08元)，低見4.02元獲支持後展開反彈，最後以全日高位的4.35元收報，升0.2元或4.82%。

大行看好業務前景添動力

儘管中遠海能上半年業績未如理想，惟觀乎大行對其前景多抱樂觀態度，相信也是其股價得以跑贏大市及同業的主要原因。事實上，中金在較早前發表的研究報告中便將中遠海能評級至上調至「買入」，目標價上升51%至6.36元。

中金指出，石油運輸的供需狀況有改善，展望第四季旺季，於本月5日的VLCC運費平均價值為日均31,811美元，按周升137%，高於盈虧平衡的水平，相信國際石油運輸業務的盈利有增長潛力。

騰訊搏彈 看好吡購騰 27253

騰訊控股(0700)昨退至10月11日52周低位的265元獲承接，最後以269元收報，仍跌6.8元或2.47%。若看好騰訊短期反彈走勢，可留意騰訊瑞銀購騰(27253)。

股市 縱橫

韋君

受惠大灣區合約 思城看高一線

美股隔晚冧市，令港股昨天進一步跌穿25,000關，最多曾瀉近600點，不過道指期貨回升帶動淡友補倉，港股低開高收，報24,994，雖仍急跌255點，但跌至24,600水平有喘定之勢。

思城上半年業績大增5.88倍，盈利2,360.3萬元。早前公佈截至今年9月30日止首三季營運數據，期內新確認合約金額按年大幅增加48.9%。

思城上半年業績大增5.88倍，盈利2,360.3萬元。早前公佈截至今年9月30日止首三季營運數據，期內新確認合約金額按年大幅增加48.9%。

首三季合約半數為大灣區

受惠於粵港大灣區的強勁市場需求，集團於首三季從該地區獲得的合約總金額達到約3.3億元。

港股 透視



葉尚志 第一上海首席策略師

10月25日。受到隔晚美股再度急跌的影響，港股大盤出現破底而落延續尋底的走勢，恒指跌穿了25,000關口，跌了250多點再創新低。

中資金融股成避風港

連續第八日高企於16%以上的大超標水平。至於升跌股數比例是451:1223，日內漲幅超過10%的股票有28隻。

目前，恒指在25,000至26,000反覆波動了九個交易日後，再次出現破底而落的走勢。雖然恒指的日內跌幅出現收窄，也較外圍股市的跌幅要少。

盤面未算全面向淡

另外，值得注意的是，港股亦正處於分化狀態，盤面總體依然是弱勢

的，但未算全面向淡。受外圍因素影響比較大的如匯控和友邦保險，以及科技類股如騰訊(0700)、瑞聲科技和舜宇光學(2382)。

全球股市處於同步下跌環路已暴露，並且仍有發酵的機會，而處於震央源頭的美股能否止跌回穩，會是重要觀察點。

盤日內跌幅得以收窄。然而，受外圍因素影響比較大的如匯控(0005)和友邦保險(1299)，依然是市場目前的主要沽售目標。

連續八日沽空超標

另外，科技股的沽壓仍大，瑞聲科技(2018)跌7.45%再創新低。恒指收盤報24,994點，下跌255點或1.01%。

大盤跌幅得以限制

恒指出現先跌後修復的走勢，在盤中曾一度下跌596點見24,654，但是在中資金融股護盤的支持下，大

證券 分析

茂宸證券

六福佳績可期有利走強

自本行於2018年10月8日建議買入六福集團(0590)以來，其表現跑贏大市，主要原因是2019財年第二季度同店銷售增長令人滿意。

根據政府統計資料，中國內地的金銀珠寶類產品零售額同比增長率從今年第二季度的6.8%，加速至第三季度的11.5%。

受惠於中國內地的批發業務急速增長，公司來自批發業務的總收入按年升9.6%至29.3億元。

因此，公司來自零售業務的總收入按年升14.3%至109.95億元(61%來自香港、17%來自澳門、20%來自中國內地、2%來自海外市場)。

內地批發業務急速增長

受惠於中國內地的批發業務急速增長，公司來自批發業務的總收入按年升9.6%至29.3億元。

本行預測六福2019財年的收入和盈利為167億元和15.6億元，分別按年增長15%和14%。

對長線投資者有吸引力。因此維持六福的買入評級，但根據11.5倍2019財年市盈率計算，6個月目標價為30.5元。

股票 推介

續中標新項目 中鐵建估值吸引



黃德几 金利豐證券 研究部執行董事

中國鐵路總公司早前發佈，今年9月的投資總額達到逾1,100億元(人民幣，下同)，而今年首8個月，全國鐵路完成投資4,612億元。

中鐵建(1186)為內地大型鐵路和公路工程承包商之一，今年第三季度，集團的新簽合同額2,826.3億元。

對全資子公司中國鐵建重工集團有限公司及相關主體進行適當重組，之後整體變更設立股份有限公司。

惟慎旗分拆上市釋放價值 集團上月公佈，中標重慶大足至四川內江高速公路重慶段、重慶渝遂高速公路擴能北碚至銅梁段項目。

AH股 差價表 10月25日收市價 人民幣兌換率0.88629(16:00pm) \*停牌

Table with 5 columns: Name, H Share, H Price, A Share, H/A Ratio. Lists various stocks and their price differentials.