

紅籌國企 高輪

張怡

金隅集團(2009)

金隅估值偏低 利擴升勢



外圍美股上周五續挺升，惟觀乎內地三大股指昨日卻衝高回落，當中上證綜合指數收報2,597點，小跌0.18%。

金隅集團(2009)上周五曾造出2.7元的3個月高位，觀乎該股昨日表現仍偏好，收報2.63元，升2仙或0.77%。

據悉，業績增長主要受惠國家供給側結構性改革逐步深化，公司與冀東戰略重組效應持續顯現，公司水泥和熟料綜合銷量增加。

受惠雄安新區大規模建設

除了業績表現保持平穩增長外，國務院已批覆雄安新區總體規劃，其被視為雄安概念股，未來業務表現也可憧憬。

看好中移動助購輪 13675

中國移動(0941)昨高收82.4元，升1.54%，為升幅較大的重磅藍籌股，其收市價亦已逼近1個月高位的82.45元。

股市縱橫

需求改善 信玻走勢轉強

港股昨天升上27,790後受回吐壓力而下調，曾跌逾百點，不過大市基調仍佳，尾市反彈上27,577收市，微升8點，成交939億多元。

信玻主要生產及銷售多種玻璃產品，由汽車玻璃、建築玻璃、浮法玻璃(包括超白光伏玻璃)至其他供裝飾及商業用途的玻璃產品。

截至去年6月底上半年，營業額為77.48億元，按年增長16%；淨利潤20.08億元，按年增長22.7%。

浮法玻璃價格自去年10月至今年1月持續下滑，1月初的價格跌至每箱80.7元人民幣，成為近月來信玻股價顯著下跌的誘因。

邊際水平，已基本反映了上述影響。帶動近期股反彈的正面消息，主要是終端市場對浮法玻璃的需求改觀。

另一方面，信義光能(0968)分拆信義能源上市的計劃，料在首季重提，對信玻間接受益。

憧憬中美談判有進展

中美貿談有進展，對信玻屬正面消息。信玻為美國汽車玻璃主要供應商，當去年加徵關稅後，信玻亦成為受影響廠商。

信義玻璃(0868)



廠出口降低關稅影響，但中美倘達成協議，信玻會成為受惠股。

在昨天抽高回調市中，信玻反而成為資金換馬對象，股價一度升上9.25元，收報9.17元，升0.15元或1.66%。

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

1月28日。港股出現先升後回順的走勢，恒指小幅漲了約8點，保持在27,500點水平的四個月來最高位置。

事實上，本周將有中美的新一輪貿易磋商，美聯儲的議息會議，美股科技股龍頭的業績發表。

內銀股成為護盤主力

恒指出現高位震動的行情走勢，在盤中曾一度上升221點高見27,790點。

本周是考驗期窗口

處四個月來最高位置

走勢上，恒指已上拉至27,000點以上，是四個月來的最高位置，在宏觀經濟未可確認回好之前，估計恒指有進入了階段性偏高水平的機會。

權重股騰訊先升後跌

權重股騰訊出現先升後倒跌，股價曾一度創出近期新高349元，但最終下跌0.64%至341.6元收盤。

另一方面，在上周五出現突破行情發展的內銀股，仍能保持穩好狀態。

建行(0939)和中行(3988)，仍分別漲了0.88%和0.27%，市場對於人行創設央行票據互換工具的消息，普遍持有正面的看法態度。

5G題材股有整理跡象

5G題材股在熱炒了有一個月時間後，似乎有出現喘息整理的跡象。其中，中國鐵塔(0788)出現放量下跌4.62%。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

投資觀察

A股春節前開始回吐壓力



曾永堅 協同博勤金融集團行政總裁

滬深A股昨天衝高後回吐，受內地企業獲利數據不如市場預期的消息影響，抵消中證監換帥消息。

國企去年利潤增速大降

較值得注意的是，與2017年比較，國有控股企業於2018年主營業務收入及利潤增速分別大幅下降5.8和32.5個百分點。

以經濟類型來看，國有控股企業實現利潤總額18,583.1億元，較上年增長12.6%。

滬深A股昨天衝高後回吐，受內地企業獲利數據不如市場預期的消息影響，抵消中證監換帥消息。

國企去年利潤增速大降

較值得注意的是，與2017年比較，國有控股企業於2018年主營業務收入及利潤增速分別大幅下降5.8和32.5個百分點。

以經濟類型來看，國有控股企業實現利潤總額18,583.1億元，較上年增長12.6%。

以經濟類型來看，國有控股企業實現利潤總額18,583.1億元，較上年增長12.6%。

滬深股市 述評

三大股指衝高回落 滬指再失2000點

滬深三大股指昨日早盤高開高走，上證50指數快速走強，上漲逾1%，帶動滬指走強。

風電板塊表現強勁

截至收盤，滬指報2,596.7點，跌0.18%；深成指報7,589.58點，跌0.08%。

興證國際

賽馬板塊盤中崛起。白酒股造好。黃金板塊全天保持高位運行。

整體看，周末人事變動給市場帶來很多期許，也有助於市場情緒的提升。

節前量能明顯不足

還需要注意的一點是，節前規律性的成交冷淡，儘管滬指近期以來震盪反彈，但量能明顯不足。

證券投資

受惠消費政策 優源可收集

臨近過年之際，市場觀望情緒濃厚，與其在前短期搏弈，不妨趁此時間段發掘年後增長機會。

鞏固龍頭優勢 業務增長穩

優源控股主要業務為生產及銷售薄頁包裝紙、壁紙原紙、複印紙及其他產品。

至25%，具有較強的議價能力，能夠在原材料上漲的情況下轉嫁成本。

鞏固龍頭優勢 業務增長穩

優源控股主要業務為生產及銷售薄頁包裝紙、壁紙原紙、複印紙及其他產品。

上升86.7%，此外毛利潤錄得7.09億元人民幣，按年上漲155.1%。

按產品分類來看，公司佔比約53%的薄頁包裝紙收益按年上升34.2%。

除了薄頁包裝紙外，集團從2017年開始積極佈局壁紙業務。

PVC壁紙、壁布等，共有14條壁紙生產線，可生產2,700萬卷壁紙。

壁紙業務可獲長期增長機會

考慮到目前牆紙類家裝產品在中國內地市場的普及率不到10%，相對於日本、歐洲等發達國家及地區仍有較大增長空間。

股價走勢方面，優源月初曾回落至1.95港元，跌至逾一年半新低。