

紅籌國企 高輪

張怡

板塊炒味濃 中燃候低吸

中國燃氣(0384)



第十九屆四中全會定於10月28日至31日在北京召開，投資者觀望更多的政策訊號，上證綜指維持窄幅...

中國燃氣(0384)早市曾高見33元，有直逼52周高位的33.45元之勢，收報31.8元，倒跌0.9元或2.75%...

受惠年底俄管道燃氣進口

值得一提的是，中燃發出澄清報告當日，據港交所最新之股權披露，集團創始人執行主席、董事總經理及總裁劉明輝於是日以個人名義增持集團85.48萬股份...

業績方面，集團於截至今年3月底止全年業績顯示，營業額593.86億元，按年升12.4%。純利82.24億元，按年升34.9%...

麥格理在較早前發表的研究報告中，調升了中燃投資評級，由原來「中性」升至「跑贏大市」，將目標價由33.7元升至36.4元...

看好建行留意購輪28755

建設銀行(0939)昨收報6.35元，升0.95%，表現略跑贏大市。若繼續看好該股後市表現，可留意建行瑞信購輪(28755)...

股市 縱橫

鞍鋼短線反彈動力強

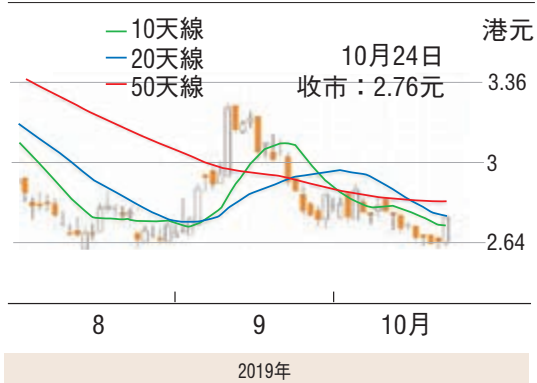
美股三大指數隔晚低位顯著反彈，帶動港股高開並迅速收復周二跌市失地，恒指再逼26,800...

鞍鋼主要業務為生產及銷售熱軋卷板、冷軋薄板、鍍鋅鋼板、無縫管、線材、厚板、大型鋼材及鋼坯...

鋼管佔有率2.15%。鞍鋼在8月公佈中期業績，上半年盈利14.25億元(人民幣，下同)...

圍繞鋼鐵行業利好消息，蘭格鋼網管佔有率2.15%。鞍鋼在8月公佈中期業績...

鞍鋼股份(0347)



成交增至3,472萬元。第三季業績在下周二(29)公佈，早前股價急跌已反映預警...

季績預警已反映

鞍鋼昨天反彈上2.76元(港元，下同)高位收市，升0.11元或4.15%...

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

10月24日。港股出現反彈回升，恒指漲了有230多點，把周三的跌幅全數收復回來...

而建行(0939)、工行(1398)，以及中行(3988)，都出現了同步放量，都一齊打進了十大成交榜裡...

內銀股率先作次輪突破

於升跌股數比例是1,053:602，日內漲幅超過10%的股票有46隻...

信行佳績帶來憧憬

內銀股表現突出繼續領漲，其中，建行漲了0.95%，工行漲了1.81%...

貨幣體系出現轉折

另一方面，正如我們上周指出，內地9月社會融資規模增量有2.27萬...

億元人民幣、M2貨幣供應按年增加8.4%，兩個數據表現都較預期要好...

平保有望突圍而上

另外，焦點股中國平安(2318)在收盤後也發出了季報，首三季淨利潤按年增長63.2%...

(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

多重因素擾動 A股短期受壓

滬深兩市昨日早盤三大股指沖高，之後回落。特斯拉概念、疫苗概念股開盤走強...

資金觀望情緒濃厚

總體上，資金觀望情緒濃厚，賺錢效應較差。截至收盤，滬指報2,941點，跌0.02%...

盤面上看，玻尿酸概念仍舊強勢。特斯拉意外實現盈利，加之上海工廠提前試生產...

整體看，不論是國內還是國外方面，市場都有一定的壓力。9月美國PMI、新增非農就業等各項宏觀經濟數據走弱...

行周期或將結束，進入去庫存周期，海外輸出性風險壓力增強。我國經濟也將在四季度進入地產融資收緊...

短期風險相對較大

因此，短期的風險相對機會還是大一些，即便是近期出現了一定的反彈，也僅是技術性的反彈...

板塊 分析

結構明顯轉變 博彩板塊機遇浮現

第三季澳門博彩毛收入為707.9億澳門元，同比下跌4.1%...

中高端中場需求仍勁

我們認為三季度博彩毛收入下跌，主要由於貴賓廳下行壓力擴大所致...

澳門博彩股將公佈第三季業績，在我們所覆蓋的個股中，我們預期美高梅中國(2282)將錄得最快的經調整EBITDA同比增長...

我們預測澳博控股(0880)的經調整EBITDA為10.28億元(港元，下同)，同比增長11.9%...

中泰國際

我們預測銀河娛樂(0027)、金沙中國(1928)及永利澳門(1128)的經調整EBITDA同比增長分別為1.4%、1.6%及-19.6%...

首選銀娛及永利澳門

由於現時澳門博彩業貴賓廳盈利貢獻佔比只有約15%，因此我們認為貴賓廳波動對整個行業利潤的影響輕微...

從長期看來，基建的改善、酒店房間供應增加、澳門旅遊滲透率的上升都是支撐行業的正面因素...

目前板塊對應2020年預測EV/EBITDA只有10.2倍，處於歷次危機的水平，大概已反映貴賓廳下行壓力的憂慮...

我們的長線首選是銀河娛樂(增持；目標價：60.6元)，主要看好公司擁有包括銀河三、四期及橫琴的龐大土地儲備...

同時，我們亦看好永利澳門(買入；目標價：20.7元)，公司在上月發了盈利預警，我們認為降低了投資者的預期...

股票 推介



黃德几 金利豐證券 研究部執行董事

深圳國際(0152)業務主要佈局在大灣區，有望受惠於大灣區發展，以及深圳先行示範區等政策...

深圳國際整固後有望再上

派息，值得留意。集團目前的主要收入來自收費公路，其主要通過持有約52%權益的附屬公司深高速(0548)經營...

力拓城市綜合物流港業務

集團致力推進城市綜合物流港業務，於今年6月底，集團在全國24個物流節點城市實現佈局...

用地面積達654萬平方米，其中投入運營的項目增加至13個，總運營面積達105萬平方米...

至於前海項目，首期總建築面積約11萬平方米，當中包括住宅項目5.14萬平方米...

新項目，分三期開發建設，其中一期項目已全部完成結構封頂，預計今年11月完成竣工驗收備案...

集團的經營現金流穩定，今年上半年，從營運活動產生的淨現金流入31.77億元...