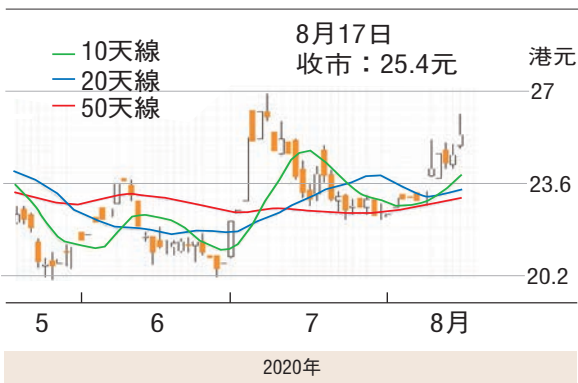


紅籌國企 高輪

張怡

中國太保(2601)



太保走勢轉好可續跟進

人行昨日對本月中期借貸便利(MLF)超額續做，一改此前連續多月縮量續做態勢，操作規模令市場大感意外，刺激上證綜指走高至3,439點報收，升79點或2.34%。A股有運行，這邊廂的港股亦見造好，而中資金融股更成為各路資金主要建倉對象。事實上，中資券商股的招商證券(6099)便走高至10.64元報收，升1.24元或13.19%。

中國太保(2601)昨隨同業造好，收報25.4元，升0.75元或3.04%，收市價已升穿1個月以來高位阻力，但因離52周高位尚有一定的水平可走，續可考慮跟進。太保日前公布今年首七個月營運數據，子公司太平洋人壽保險、太平洋財產保險原保險業務收入共計2,374.54億元(人民幣，下同)，按年上升4.01%。其中太保壽險佔1,485.43億元、太保產險889.11億元，較2019年同期分別輕微減少0.9%及增加13.3%。業務表現符合市場預期。

另一方面，太保較早前率先發售全球存託憑證(Global Depository Receipts, GDR)，成為第一家於倫交所上市的中國保險企業。據悉，計及超額配售權行使後，公司發行GDR總籌集資金19.65億美元。太保這次GDR發行已引入了國際再保險巨頭之一的瑞士再保險集團成為其基石投資者，並計劃以集資所得用於保險主業的發展，料可進一步加強業務擴張，尤其是海外業務的部署，可望實現更高的業績增長。

該股往績市盈率7.43倍，市賬率1.15倍，估值在同業中並不貴。趁股價轉好跟進，下一個目標上移至30元(港元，下同)，惟失守10天線支持的23.9元則止蝕。

看好小米留意購輪17137

小米集團(1810)成功染藍，刺激股價昨走高至16.2元報收，升0.86元或5.61%，為三隻新貴表現最佳的股份。若繼續看好小米後市表現，可留意小米瑞信購輪(17137)。17137昨收報0.14元，其於明年1月15日最後買賣，行使價為18.28元，兌換率為0.1，現時溢價21.48%，引伸波幅52.12%，實際槓桿4.97倍。

AH股 差價表

8月17日收市價

人民幣兌換率 0.89564(16:00pm)

| 名稱 | H股(A股)代號 | H股價(港元) | A股價(人民幣) | H比A折讓(%) |
|--------|--------------|---------|----------|----------|
| 洛陽玻璃股份 | 1108(600876) | 2.89 | 16.23 | 84.05 |
| 浙江世寶 | 1057(002703) | 0.99 | 5.28 | 83.21 |
| 山東墨龍 | 0598(002490) | 0.76 | 3.85 | 82.32 |
| 中信建投證券 | 6086(601066) | 12.66 | 56.18 | 80.45 |
| 第一拖拉機 | 0038(601038) | 3.20 | 13.02 | 77.99 |
| 拉夏貝爾 | 6116(603157) | 0.68 | 2.59 | 76.49 |
| 中船防務 | 0317(600685) | 9.82 | 36.22 | 75.72 |
| 中州證券 | 1375(601375) | 1.68 | 6.10 | 75.33 |
| 東北電氣 | 0042(000585) | 0.43 | 1.50 | 74.62 |
| 中石化油服 | 1033(600871) | 0.56 | 1.92 | 73.88 |
| 綠色動力環保 | 0191(600756) | 4.48 | 10.25 | 69.88 |
| 天津創業環保 | 1065(600874) | 2.53 | 7.50 | 69.79 |
| 中國人民保險 | 1339(601339) | 2.71 | 7.90 | 69.28 |
| 大連港 | 2880(601880) | 0.72 | 2.05 | 68.54 |
| 中國銀河 | 6881(601881) | 5.00 | 13.89 | 67.76 |
| 光大證券 | 6178(601788) | 8.61 | 23.53 | 67.23 |
| 中遠海發 | 2866(601866) | 0.82 | 2.20 | 66.62 |
| 美華生物科技 | 6826(688368) | 64.00 | 163.50 | 64.94 |
| 山東新華製藥 | 0719(600756) | 3.60 | 11.21 | 71.24 |
| 申萬宏源 | 6808(600166) | 2.41 | 5.92 | 63.54 |
| 東方證券 | 3958(600958) | 5.26 | 12.58 | 62.55 |
| 上海電氣 | 2727(601727) | 2.49 | 5.89 | 62.14 |
| 天唐發電 | 0991(601991) | 1.06 | 2.48 | 61.72 |
| 中國人壽 | 2628(601628) | 20.15 | 47.11 | 61.69 |
| 中國環保 | 0895(002672) | 5.03 | 11.53 | 60.93 |
| 聚隆股份 | 1072(600875) | 4.48 | 10.25 | 60.88 |
| 聚隆股份 | 3369(601326) | 1.29 | 2.90 | 60.16 |
| 新華文軒 | 0811(601811) | 5.31 | 11.58 | 58.93 |
| 福萊特玻璃 | 6885(601865) | 11.18 | 24.37 | 58.91 |
| 中海油田服務 | 2883(601808) | 6.40 | 13.91 | 58.79 |
| 長飛光纖光纜 | 6889(601869) | 14.34 | 31.16 | 58.78 |
| 中國中冶 | 1618(601618) | 1.36 | 2.95 | 58.71 |
| 招商證券 | 6099(600999) | 10.64 | 22.54 | 57.72 |
| 中國煤業 | 1699(601898) | 1.98 | 4.17 | 57.47 |
| 中遠海能 | 1138(600026) | 3.71 | 7.98 | 57.29 |
| 鄭州銀行 | 6196(002936) | 1.91 | 3.93 | 56.47 |
| 上海石油化工 | 0338(600688) | 1.80 | 3.65 | 55.83 |
| 海通證券 | 6837(600837) | 7.80 | 15.80 | 55.78 |
| 大眾公用 | 1635(600635) | 2.53 | 5.02 | 54.86 |
| 莊園牧場 | 1533(002910) | 6.11 | 12.12 | 54.85 |
| 四川成渝高速 | 0107(601107) | 3.42 | 3.63 | 54.82 |
| 華康藥業股份 | 1053(601005) | 0.80 | 1.57 | 54.36 |
| 新華保險 | 1336(601336) | 35.95 | 67.21 | 52.09 |
| 長城汽車 | 2333(601633) | 7.96 | 14.70 | 51.50 |
| 金隅集團 | 2009(601992) | 1.79 | 3.30 | 51.50 |
| 中國通號 | 3969(688009) | 3.42 | 6.29 | 51.30 |
| 中國核電力 | 1816(600381) | 1.70 | 3.07 | 50.40 |
| 中國交通建設 | 1800(601800) | 4.79 | 8.49 | 49.47 |
| 華京新藥 | 0553(600755) | 4.92 | 8.61 | 48.82 |
| 中國通訊 | 0783(000063) | 23.30 | 40.25 | 48.15 |
| 中國信託 | 6030(600030) | 19.18 | 32.97 | 47.90 |
| 復星醫藥 | 2196(600196) | 34.75 | 59.30 | 47.52 |
| 北京北辰實業 | 0588(601588) | 1.72 | 2.89 | 46.70 |
| 江西銅業股份 | 0358(600362) | 9.28 | 15.54 | 46.52 |
| 華電國際電力 | 1071(600027) | 2.35 | 3.89 | 45.89 |
| 中國東方航空 | 0651(600115) | 2.99 | 4.92 | 45.57 |
| 中國石油股份 | 0857(601857) | 4.32 | 7.30 | 45.34 |
| 重慶農商商業 | 3618(601077) | 3.38 | 5.52 | 45.16 |
| 中國中車 | 1766(601766) | 3.67 | 5.99 | 45.13 |
| 中國鋁業 | 2600(601600) | 2.03 | 3.31 | 45.07 |
| 廣深鐵路股份 | 0525(601333) | 1.58 | 2.57 | 44.94 |
| 晨鳴紙業 | 1812(000488) | 3.43 | 5.42 | 43.32 |
| 百雲山 | 0874(600332) | 22.15 | 34.99 | 43.30 |
| 中國銀行 | 0939(601989) | 3.47 | 5.45 | 43.27 |
| 上海證券 | 2607(601607) | 14.68 | 22.84 | 42.43 |
| 金風科技 | 2208(002202) | 7.76 | 12.04 | 42.27 |
| 鄭州銀行 | 0564(601717) | 4.67 | 7.13 | 41.34 |
| 中國南方航空 | 1055(600029) | 3.86 | 5.80 | 40.39 |
| 克州煤炭股份 | 1171(600188) | 6.28 | 9.33 | 39.71 |
| 國泰君安 | 2611(601211) | 13.40 | 19.90 | 39.69 |
| HTSC | 0836(601688) | 14.64 | 21.72 | 39.63 |
| 華能國際電力 | 0902(600011) | 3.38 | 5.01 | 39.58 |
| 廣汽集團 | 2238(601238) | 7.37 | 10.66 | 39.22 |
| 安徽皖通高速 | 0995(600012) | 3.77 | 5.43 | 37.82 |
| 廣珠鐵路 | 1513(601513) | 38.10 | 53.30 | 35.98 |
| 洛陽鉬業 | 3993(603993) | 3.20 | 4.47 | 35.88 |
| 青島港 | 6198(601298) | 4.60 | 6.42 | 35.83 |
| 中遠海控 | 1919(601919) | 3.90 | 5.42 | 35.55 |
| 中國國航 | 0753(601111) | 5.27 | 7.30 | 35.34 |
| 馬鞍山鋼鐵 | 0323(600808) | 2.20 | 3.04 | 35.18 |
| 中國鐵建 | 1186(601186) | 6.84 | 9.27 | 33.91 |
| 中國中鐵 | 0390(601390) | 4.24 | 5.69 | 33.26 |
| 中國太保 | 2601(601601) | 25.40 | 33.71 | 32.51 |
| 中國光大銀行 | 6818(601818) | 3.14 | 4.10 | 31.41 |
| 海信家電 | 0921(000921) | 10.46 | 13.58 | 31.01 |
| 中國銀行 | 3968(601988) | 2.65 | 3.40 | 30.19 |
| 紫金礦業 | 2898(601898) | 4.33 | 5.45 | 29.20 |
| 中國神華 | 1088(601088) | 13.02 | 16.01 | 27.16 |
| 福耀玻璃 | 3806(600660) | 24.75 | 30.17 | 26.53 |
| 深圳高速公路 | 0548(600548) | 7.70 | 9.35 | 26.24 |
| 中集集團 | 2039(000039) | 7.56 | 9.11 | 25.67 |
| 江蘇寧滬高速 | 0177(600377) | 8.57 | 10.22 | 24.90 |
| 鞍鋼股份 | 0347(000898) | 2.35 | 2.79 | 24.56 |
| 萬豐礦業股份 | 0168(600600) | 65.30 | 77.20 | 24.24 |
| 華業銀行 | 1291(601291) | 2.80 | 3.30 | 24.01 |
| 比亞迪股份 | 1211(002594) | 72.15 | 82.92 | 22.07 |
| 民生銀行 | 1988(600016) | 5.01 | 5.72 | 21.55 |
| 青島銀行 | 3866(600248) | 4.70 | 5.34 | 21.17 |
| 中國石油化工 | 0386(600028) | 3.61 | 4.07 | 20.56 |
| 交通銀行 | 3328(601328) | 4.34 | 4.86 | 20.02 |
| 新華銀行 | 2016(601916) | 3.88 | 4.34 | 19.93 |
| 建設銀行 | 1699(601959) | 4.26 | 4.83 | 19.93 |
| 萬科企業 | 0939(601939) | 5.86 | 6.37 | 17.61 |
| 工商銀行 | 2202(000002) | 26.20 | 28.21 | 16.82 |
| 上海銀行 | 1398(601398) | 4.75 | 5.09 | 16.42 |
| 海康水泥 | 0914(600585) | 60.00 | 61.10 | 12.05 |
| 中聯重科 | 1157(000157) | 8.28 | 8.37 | 11.40 |
| 瀋陽藥機 | 2338(000338) | 16.86 | 16.23 | 6.96 |
| 藥明康德 | 2359(603259) | 11.40 | 106.91 | 6.87 |
| 中國平安 | 2319(601318) | 84.5 | 81.10 | 5.83 |
| 招商銀行 | 3968(600036) | 41.30 | 39.05 | 5.28 |

股市縱橫

韋君

晉身恒指新貴 小米推升

3隻恒指新貴以小米集團(1810)昨天表現最好，在被动式基金追貨及北水繼續熱炒下，股價四連漲。集團今年憑着高性价比的5G手機搶佔更多市場份額，未來主打「手機×AloT」，前景看好。

小米爆冷成為藍籌股，將有利交投。根據統計，追蹤恒生指数的ETF資金規模約1,535億元，就結合成分股的權重變化，流向小米的潛在被動資金約39.53億元；加上北水熱炒，股價有望造好。

智能手機成最重要核心業務

小米董事長兼CEO雷軍宣布，下一個10年，小米的核心戰策略將由「手機×AloT」升級為「手機×AloT」。智能手機是小米最

重要的核心業務，是小米商業模式持續成立的基石；同時AloT(人工智能+物聯網)將圍繞手機核心業務構建智能生活，做小米價值的放大器。

早前小米在10周年時發布紀念版新產品，當中旗艦5G手機之一、定價1,999元(人民幣，下同)的Redmi K30至尊紀念版在多渠道開售，首賣1分鐘全平台銷售已突破10萬台。該款手機將於8月18日開始第二輪銷售。

信通院公布的數據顯示，7月中國手機出口按年增長43%，增速較6月的30%有所加快。小米、蘋果、傳音等品牌近期在海外市場的市場份額均見擴大。根據Canalys的出貨數據，小米在西歐等市場獲得華為讓

小米集團(1810)



符合市場預期。股價昨天收報16.2港元，升5.61%。小米升格藍籌股，可望帶動短期升勢。

走勢上，已突破橫行區阻力，14天RSI處於61.3水平，未算超買。下一個目標是突破上月的高位17.5港元；失守20天線(15.33港元)則止蝕。

港股 透視

8月17日。港股跟隨A股升勢出現反彈，恒指漲了有160多點，但仍處25,900點的反彈阻力位以下，總體未能打破調整行情格局發展。人行加碼放水，中資金融股領漲，而內需消費股亦繼續有穩好發展表現，上週後段發了季報的李寧(2331)續創新高。

另外，同屬內需概念的5G題材股也有所表現，主要是受到深圳宣布實現5G獨立組網全覆蓋的消息刺激，中興通訊(0763)和京信通信(2342)，都分別漲了有4%。然而，科網股新經濟的壓力依然未散，因此，現時操作建議不宜過分激進，要做好風控準備，提高警惕性及注意節奏。

恒指出現衝高後回順，在盤中一度上升406點高見25,589點，中資金

仍未打破調整行情格局

融股帶頭領漲，但科網股如騰訊(0700)收盤前又再呈現沽壓，是令到大盤收窄升幅的原因。恒指收盤報25,347點，上升164點或0.65%。國指收盤報10,386點，上升119點或1.16%。另外，港股主板成交金額回升至有1,287億多元，而沽空金額有182億元，沽空比例14.14%。至於升跌股數比例是1,077:774，日內漲幅超過13%的股票有46隻，而日內跌幅超過10%的股票有44隻。

中資金融股全面造好

人行開展7,000億元人民幣的MLF，比到期的額度要多，人行表示為了充分滿足金融機構的需求，而市場對此的解讀為加碼放水，消息刺激中資金融股全面造好，其中，內險股和中資券商股表現最是突出，新華保險(1336)漲了7.31%，中國人壽(2628)漲了5.16%，中金公司(3908)漲了5.03%，中信證券(6030)漲了4.46%。

科網新經濟逆市下跌

另一方面，領漲焦點股港交所(0388)，也將會在周三發季報，市場預計第二季收入有45億元，較第一季有12.5%的按季增長，但要注意的是，市場對港交所已有較高的預期，因此，除非出來的季報成績遠超預期，否則的話，估計港交所所有漲後整

固整理的要求。港交所漲了2.22%至376.6元收盤，沽空金額又見增多至3.3億元，而374.8元的平均沽空價，可以視作為目前的短期好淡分水線。在前期漲幅已多，加上可能受到美國打壓影響氣氛，科網股新經濟股的壓力依然未散，其中，三隻互聯網龍頭出現同步受壓，騰訊、美團-W(03690)、以及阿里巴巴-SW(9988)，分別下跌0.39%、0.72%及1.62%。前者在上週三發季報後持續受壓，而後兩者將於週內出業績，宜多加注視。

此報告所載的內容、資料及材料只提供給閣下作參考之用，閣下不應依賴報告中的任何內容作出任何投資決定。第一上海證券有限公司/第一上海期貨有限公司/其關聯公司或其僱員將不會對因使用此報告的任何內容或材料而引致的損失而負上任何責任。

投資觀察

人行加碼放水意味進入「穩貨幣」



曾永堅
圓通環球金融集團
行政總裁

進入「穩貨幣」階段。加上，內地於新冠肺炎疫苗方面帶來好消息，激勵A股周一表現亮麗，金融股爆發，支撐上證綜合指數終盤升2.34%，深成指終盤升1.88，另創業板指數上升1.04%作收。

軍工股普遍升逾2%

除權重金融股表現突出外，中美關係持續緊張，亦令軍工股熱炒，股價普遍升逾2%。值得注意的是，行業板塊昨天全線上升，證券商、保險、銀行等金融股領漲，而計算機設備、國防軍工、電子等的漲幅居前。滬深兩市成交額合計11,539億元(人民幣，下同)，較上週五的8,815億元顯著增加近36%，當中，海外資金通過陸股通呈淨流進57.13億元。

人行周一開展7,000億元中期借貸便利(MLF)操作，期限一年，中標利率連續四個月維持於2.95厘，同時開展500億元七天期逆回購，利率維持於2.2厘。由於今天

有4,000億元MLF及100億元逆回購，因此昨天人行向市場淨投放3,400億元。人行加碼注流動性實際替股市沖喜，而人行表示此舉為充分滿足金融機構需求。

國壽連續兩日漲停

保險股除受人行政策激勵外，銀保監主席郭樹清表示引導理財、信託、保險等為資本市場增加長期穩定資金；加快養老保險第二和第三支柱建設，國壽(滬601628)連續兩日漲停，並創自2008年1月以來的12年半新高，新華保險(滬601336)上升7.5%，人保(深601319)升6.9%。

至於新冠肺炎疫苗方面，國家知識產權局發布，由軍事科學院軍事醫學研究院成員陳薇率領的團隊，與康希諾生物(6185.HK)於今年3月18日聯合申請的

Ad5-nCoV疫苗專利，已於8月11日被授予專利權。這成為中國第一個獲得專利的新冠肺炎疫苗。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份權益)

滬深股市 述評

四因素催化A股市場上漲

滬深兩市昨日在金融股的帶動下放量拉升。早盤三大指數高開，隨後大小指數有所分化，創指翻綠，滬指漲超1%，近一周以來再度站上3,400點。券商、軍工等板塊活躍，保險、白酒等權重股震盪走高，市場賺錢效應較好，資金情緒較為積極。午後，指數依舊強勢，創指一度漲至1%。隨後，指數相繼小幅回落。證券、