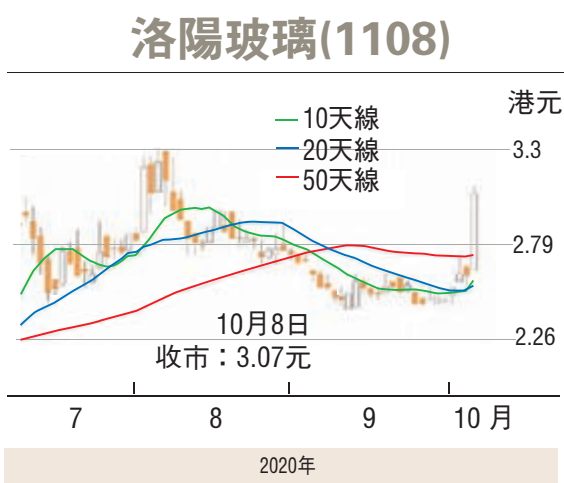


紅籌國企 高輪

張怡

板塊炒味濃 洛玻擴升勢



玻璃股昨日炒味轉濃，當中福萊特玻璃(6865)便見愈升愈有，收報28.25元，升14.14%，現價較年內低位的3.47元，累積升幅逾7倍，其往績市盈率已高達68.32倍，市賬率10.92倍，論估值已不便宜。洛陽玻璃(1108)可算是相對較落後的中資玻璃股，該股昨日亦見發力走高至3.07元報收，升0.44元或16.73%，成交530萬股，一向十分疏落的交投已有改善跡象，因估值仍有偏低感，續可加留意。

洛玻較早前公布的上半年業績顯示，截至2020年6月30日，集團實現營業收入為9.58億元(人民幣，下同)，同比增加11.44%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為1,614.47萬元，同比增加3.29%；歸屬於上市公司股東的基本每股收益為0.0292元。值得一提的是，洛玻首季純利為307萬元，換言之第二季賺1,307.47萬元，按季增逾3倍。由於集團旗下全資子公司瀋陽超白光熱材料項目生產線主體工程於5月28日投產，該項目配套研發中心和深加工生產線項目正在積極推進開工準備各項工作，可望成為未來增長動力。

洛玻往績市盈率28.47倍，市賬率1.17倍，估值較不少同業仍然偏低。此外，該股H股較A股折讓達80%，為AH股中折讓較大股份之一，也是該股具吸引力之處。洛玻昨日已成功升穿1個月高位阻力，下一個目標為52周高位的3.45元(港元，下同)，中線目標則看4元關，惟失守10天線支持的2.6元則止蝕。

看好平保留意購輪 27825

權重傳統藍籌股的中國平安(2318)昨逆市向好，收報80.3元，升0.38%。若繼續看好該股後市反彈走勢，可留意平安國君購輪(27825)。27825昨收0.119元，其於明年1月28日最後買賣，行使價92.85元，兌換率為0.1，現時溢價17.11%，引伸波幅26.71%，實際槓桿12.82倍。

AH股 差價表 A股：9月30日收市價 H股：10月8日收市價 人民幣兌換率0.87636 (16:00pm)

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks and their price differentials.

股市縱橫

圓通走勢轉強可留意

港股連升4日後昨日出現整固走勢，惟炒股唔炒市仍為市場特色。圓通速遞(6123)繼周二急彈近18%後，於翌日稍為回氣後，股價昨日又見發力，收報6.2元，升1.03元或19.92%，成交額增至2.32億元，也令10天及20天線得以收復，基於集團早前派發的成績表對辦，市場對其控股股東獲阿里巴巴(9988)增持後的前景亦存有憧憬，料該股後市的反彈空間仍在。

阿里增持母企惹憧憬

無疑圓通盈利大改觀與上年獲利基数不無關係，而該股得以炒上，相信主要是拜在上海掛牌的母公司圓通速遞(600233.SS)獲阿里增持有關。根據母企通告表示，該公司控股股東喻渭蛟夫婦以每股17.406元(人民幣，下同)，向阿里巴巴內企業阿里巴巴(中國)網絡技術公司，出售3.79億股，佔股份總數的12%，涉資約66億元。

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

10月8日。港股連升四日後，在A股重開前出現震動回整，恒指跌了50點，但仍企24,000點關口以上。目前，螞蟻集團有望在月底前招股上市，依然是港股市場的最大內部焦點，而最能直接受益的兩隻焦點權重股，港交所(0388)和阿里巴巴-SW(9988)也能夠保持逆市向好的走勢，這個可以看作市場溫度未失的信號。

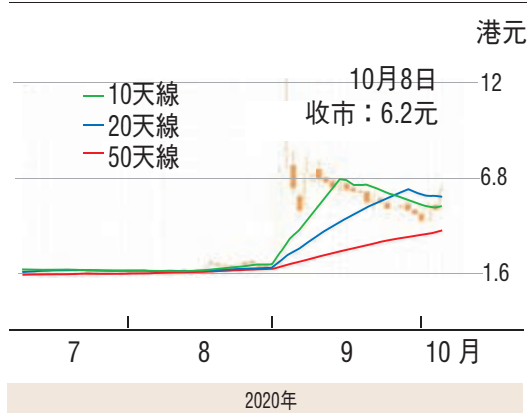
現階段，港股仍處於修復狀態，但未必可確認進入全面升勢，恒指的初部支持可以在23,600點建立，而個別有消息題材的股份，於此階段期間，可望有相對突出表現，內需消費股可以繼續優先關注。恒指四連升後出現回整，在盤中曾一度下跌221點低見24,022點，盤面向好修復狀態未失，而23,600點是目前的初

健康及醫療用品的需求大幅上升，以及集團能獲得倉位保障以滿足客戶需求。然而，員工成本及其他管理費用下降，及行政開支下調等不再與評估有關。

轉讓完成後，喻渭蛟夫婦仍為公司實際控制人，持有權益41.65%，而阿里網絡與阿里創投、菜鳥供應鏈均為阿里巴巴集團內企業，為一致行動人，合計持有7.10億股，佔股權22.5%，續為第二大股東。據悉，是次交易是為進一步強化圓通與阿里巴巴集團間的資本合作紐帶，促進雙方共同推進快遞物流、航空貨運、國際網絡及供應鏈、數字化技術等的協同合作和優勢互補，增強雙方全球化綜合服務能力。

儘管阿里此番增持與香港的圓通並無關係，但母企三年前斥資逾10億入主以來鮮有大動作，作為海外窗口的功能明顯未有充分利用，因此未來獲注資的前景實可預期。在貨源漸見歸邊下，股價反彈目標上移至1個月高位的8港元，惟失守20天線支持的5.31港元則止蝕。

圓通速遞(6123)



內需消費股，依然可以是我們優先關注的品種，事實上，正如我們早前指出，市場從8月份已開始逐步加大了對內需消費股的關注，內地提出以內循環作為經濟發展方向的主體，內需消費股受外圍因素影響比較少，都是促使資金滲透流入的原因。繼李寧(2331)在本周初創出了新高後，海地撈(6862)也漲了3.34%至61.8元收盤，突破了9月份的高點再創新高。

光伏消費板塊表現突出

收盤報9,624點，下跌5點或0.05%。另外，港主板成交金額有878億元，而沽空金額有114.2億元，沽空比例13.02%。至於升跌股數比例是981:667，日內漲幅超過13%的股票有41隻，而日內跌幅超過10%的股票有40隻。

內需消費股，依然可以是我們優先關注的品種，事實上，正如我們早前指出，市場從8月份已開始逐步加大了對內需消費股的關注，內地提出以內循環作為經濟發展方向的主體，內需消費股受外圍因素影響比較少，都是促使資金滲透流入的原因。繼李寧(2331)在本周初創出了新高後，海地撈(6862)也漲了3.34%至61.8元收盤，突破了9月份的高點再創新高。

銷售理想 波司登攀高 另一方面，內地黃金周長假已過去了，一些公司也開始陸續發放假期期間的銷售數據，總體估計會有不錯的表現，甚至會有驚喜，在進入疫情後周期的情況下，黃金周假期正好是釋放居民積壓潛在消費力的時點。其中，經營羽絨服的波司登(3998)，以淘數據監測的銷售數據來看，公司於10月1日至6日期間的波司登品牌旗艦店銷售額，同比增長574%至1,910萬元人民幣，銷售件數同比增長300%至1.85萬件，而銷售平均單價由去年同期的613元提升到1,034元。受銷售數據超預期的刺激，波司登再漲了10.8%至3.18元收盤，股價創年內新高。

金匯 動向

央行立場續轉鴿 澳元暫橫行 澳元兌美元 10月8日20:50 報價：0.7164美元

金匯 出擊

美國刺激政策料壓制美元走勢 皇皇金融集團 黃楚淇

股票 推介

Kingston 黃德凡 金利豐證券 研究部執行董事

具研發能力 石藥走勢改善

醫院就診率及各項市場推廣活動也得到復甦。另外，國家醫保局早前公布《2020年國家醫保藥品目錄調整通過形式審查的申報藥品名單》，預計談判結果將於年底公布，進一步擴闊醫保目錄。石藥集團(1093)主要開發、生產和銷售醫藥及相關產品，並積極增加研發的投入。今年上半年，集團的收入125.9億元(人民幣，下同)，按年增加12.6%，股東應佔溢利增加23.2%至，毛利上升20.8%至94.37億元。

抗腫瘤產品銷售理想

以產品種類劃分，抗腫瘤產品的銷售在上半年錄得顯著升幅，按年上升44.4%至31.31億元，其中重點產品克艾力、津優力和多美素的銷售收入，分別增加70.9%、53.5%和23.7%。不過，期內的維生素C和抗生素業務的收入，分別按年下跌13.2%和10%，至10.05億元和4.78億元。

集團中期息每股6仙(港元，下同)

集團中期息每股6仙(港元，下同)，已在9月10日除息，並建議五送三紅股，將於本月15日除淨。走勢上，近日止跌回穩，重上多條主要平均線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距離擴闊，短線走勢料改善，可考慮15元吸納，反彈阻力17.8元，不跌穿14元續持有。(筆者為證監會持牌人，並無持有上述股份)