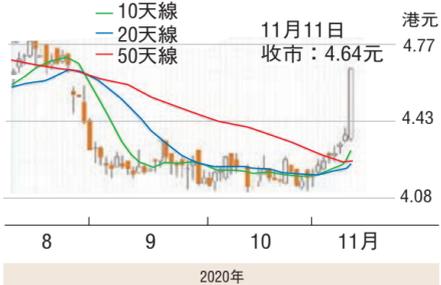


紅籌國企 高輪

張怡

中交建(1800)

中交建追落後漸入佳境



中資金融、內房、基建、電訊、燃氣和水泥等眾多板塊或個股，昨日繼續成為各路資金熱捧對象...

中交建較早前公布今年首9個月業績，營業收入為4,097.4億元(人民幣，下同)，按年增長9.13%...

美國商務部早前將24間中國公司列入實體名單，指這些公司幫助中國在南海的軍事人工島建設...

看好友邦留意購輪28001

友邦保險(1299)昨平收87元。若繼續看好該股後市反彈行情，可留意友邦花旗購輪(28001)...

股市縱橫

韋君

動作頻頻 太古A彈力勁

市場熱錢續由新經濟股轉移至舊經濟股，太古A(0019)昨進一步走高至44.45元報收...

於核心市場的新項目，當中包括推展太古坊重建計劃。此外，集團早前宣布擬將其附屬公司Cadele於挪威奧斯陸證券交易所上市...

全力重組利減開支

另一方面，太古A持有45%權益的國泰航空(0293)，早前提出重組計劃，整體削減8,500個職位佔總數24%...

業績方面，太古A今年上半年業績盈虧轉虧77.37億元，上年同期賺79.39億元...

今年6月底，太古A每股資產173.72元，現價市賬率僅0.24倍，較8年平均0.6倍有頗大折讓...

上透過出售非核心資產及分拆附屬公司上市，都可令財政狀況更為穩健。起股價走勢轉強跟進，上望目標上移至4月下旬以來高位阻力的53.6元...



港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

11月11日。港股開始進入中短期整固階段，恒指下跌了70多點，終止早前的一波四連升...

從近日市況觀察，不單是互聯網科技股持續被拋售而出現下跌，就連一些估值偏高的消費股和新經濟股，都出現了顯著下挫...

恒指連升四日後開始回整，在盤中曾一度下跌132點見26,169點，回整下跌幅度未見加劇擴大...

殺估值是目前市場主旋律

票有35隻，而日內跌幅超過10%的股票有46隻。

互聯網科技股仍在領跌

盤面上，互聯網科技股仍在領跌，其中：即將發季報的騰訊(0700)再急跌7.39%...

另一方面，除了互聯網科技股持續被拋售而出現下跌之外，一些估值偏高的消費股和新經濟股，近日都出現了顯著下跌...

因此，現時資金似乎並非單從互聯網科技股流出轉投至傳統經濟股，

而是對於整體估值偏高的、不論是新經濟股還是舊經濟股，都在進行殺估值的行動過程。

資金續換馬傳統經濟股

由此來看，殺估值調估值是目前這波行情的主旋律，而這個對於近期顯著彈升起來的傳統經濟股，相信也是同樣適用的...

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...

AH股 差價表

11月11日收市價

人民幣兌換率 0.85238(16:00pm)

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

投資觀察

內地經濟狀況不存在通縮風險



曾永堅 圓通環球金融集團行政總裁

中國內地最近發布的10月通貨膨脹數據反映，內地物價大致處於平穩狀態...

豬肉價由升轉跌

基於內地豬肉價格由升轉跌，配合高基數效應，令中國10月通脹率降至不足1%...

其他食品價格增幅亦呈現放緩，當中蔬菜、牛肉和羊肉價格分別上升16.7%、7%和3.6%...

行業透視

互聯網行業短期前景轉弱

國家市場監督管理總局發布《關於平台經濟領域的反壟斷指南(徵求意見稿)》...

《反壟斷指南》從壟斷協議、濫用市場支配地位行為、經營者集中、濫用行政權力排除、限制競爭

工業需求仍疲弱

至於反映生產物價的工業生產者出廠價格指數(PPI)，10月份按年跌2.1%，跌幅與9月相同...

值得注意的是，內地豬價對通脹率的影響將延伸至明年首季，令CPI增幅於第四季進一步降至0.2%...

值得注意的，內地豬價對通脹率的影響將延伸至明年首季，令CPI增幅於第四季進一步降至0.2%...

加快來看，物價變動狀況沒有動搖經濟的基本面，而當前內地實際不存在通縮風險。

(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

異證國際

A股滬強深弱 市場風格分化

A股滬強深弱昨日延續，前期主戰場如今重災區。截至收盤，上證指數收報3,342點，跌0.53%...

申萬一級行業板塊多數下跌，採掘上漲0.99%，銀行上漲0.95%，建築材料上漲0.89%...

科技板塊續受壓

指數低開低走，科技板塊繼續受壓。昨日市場風格兩級分化，一方面是受益於經

濟的傳統低估值周期股受到青睞，另一方面是半導體等科技股連續兩日大跌...

另外，隨著歐美疫情的好轉，也會有一部分北向資金流出去配置外圍超跌的市場...

宜適度降低倉位

在歐美疫情出現轉機的預期下，A股可以說是雙向受損，上半年A股在全球橫向比較中勝出的邏輯可能出現逆轉...

凱基證券

京東(9618)、美團(3690)、阿里(9988)及騰訊(0700)等主要互聯網平台企業有份參與。

互聯網金融之後，電商的監管亦被收緊，可能反映中央政府關注互聯網龍頭對經濟影響力的急速增長。

由於預計短期內推出更多的監管措施，中國互聯網行業的投資情緒可能會減弱。此外，新冠肺炎疫苗的正面消息也推動資金從科技股流向傳統股...