



## B 股短評

### B 股縮量盤整

週四B 股市場繼續震盪整理，呈現深強滬弱格局。B 股指數報收217.14，下跌0.08%，成交18261.95 萬美元，較前一交易日萎縮21%；成分B 指報收4300.12，微漲0.68%，成交16687 萬港元，量能與前一交易日基本持平。

個股份化，反彈阻力漸增。隨著B 指近期的連續上漲，個股份化明顯。週四開盤交易的個股共有24 只上漲，58 只下跌，21 只持平。權重股估值處於歷史低點，小盤股與大盤股的估值溢價有所減小，但仍處於高位。近期，市場熱點圍繞半年報題材展開，週四深深房B 等公佈業績預增幅度較大的個股表現活躍。近期B 股市場走勢相對強於A 股市場，但是總體趨勢仍是一個下降通道。因此，我們認為目前B 股市場的反彈，更多的是下跌趨勢中的反抽，今後可能延續跌勢。此外，從A 股市場的表現來說，目前同樣處在超跌反彈階段，後續調整壓力較大。從這個意義上講，B 股市場仍處於相對弱勢，只是人民幣升值的預期將部分抵消下跌的幅度。建議投資者在連續短線反彈後保持謹慎，倉位較重的投資者可考慮逢高適當減磅。

## 個股評析

### 深深房B (200029)

週四上漲5.84%。公司總股本101166 萬股，B 股12000 萬股。公司是深圳老牌房地產開發公司，擁有豐富的專案儲備，近期正與香港鴻隆基地產合作開發深圳東樂花園社區。週四公司公告預計上半年淨利潤為6400 萬元，同比增長728%。受此影響，該股跳空高開後高位震盪，成交量激增。預計短期內將會震盪整理，建議投資者逢高減磅。

### 三毛B (900922)

週四上漲4.56%。公司總股本20099 萬股，B 股4879 萬股。公司以毛紡面料及上下游延伸產品為核對業務。公司近期公告擬投資9880 萬元進行倉庫改造，後期將通過招商或合資合作，將其用於建立上海國際網購服務中心，這將提升公司盈利空間。該股週四放量上漲，短期內有望繼續活躍，但上面面臨60 日均線壓力，建議逢高獲利了結。

### 萬科B (200002)

週四上漲1.43%。公司總股本109.95 億股，B 股13.15 億股。公司是國內的地產龍頭，隨著近期對房地產的宏觀調控政策的密集出臺，房地產股開始進入調整。由於短期累計跌幅較大，目前開始展開技術性反彈，受到人民幣匯率改革的影響，市場預期人民升值有利於地產股。但是，目前的反彈臨近期整理平臺具有較大技術阻力，建議投資者謹慎。

Email: jeffrey.mok@sywg.com.hk

權益披露

分析員莫從顯及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

---

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申銀萬國研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申銀萬國研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申銀萬國研究所撰寫並於國內發表，申銀萬國研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申銀萬國集團的立場。本報告並不構成申銀萬國研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於申銀萬國研究(香港)有限公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和雇員可能在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。

#### 版權所有

聯繫公司:申銀萬國研究(香港)有限公司，香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓

其關連一方:申銀萬國研究所，中國上海市南京東路99號3樓