

投資觀察 第一上海首席策略師 葉尚志

匯豐跟上成護盤主力

4月7日。港股連漲了五個交易天之後，在周四出現鞏固的走勢。市況呈現分化發展，但是在權重股匯豐控股(0005)的支撐下，大盤繼續保持穩定的狀態...

整固後仍利上升

恒生指數在周四表現震動靠穩，總體上的穩定性保持在良好狀態。在連升五日、累積幅度達到1,200點的背景上，周四的溫和回整震動走勢，絕對是健康正常的鞏固動作...

盤面上，市場繼續輪動的發展模式。匯豐站在最大成交榜的榜首，繼續成為目前的護盤主力，股價再漲1.51%至84.3元收盤。值得注意的是，匯豐周四的沽空比例出現明顯下降...

中資金融股經歷了最近一波急漲後，連續第二日出現整固走勢。建設銀行(0939)跌0.8%，工商銀行(1398)跌0.75%，中國平安(2318)跌0.35%...

證券分析 國浩資本

中石化估值偏低具吸引

國家發改委宣佈從4月7日零時起，國內汽柴油最高零售價分別每噸上調500元人民幣(6%左右)和400元(5%左右)...

由於原油價格於3月份上升10%，所以是次調整應是預料之內，價格上調幅度亦與市場預期一致。本行相信中國石化(0386)2011年的盈利有機會超過市場的預期...

未來6個月內，市場有可能因應成品油定價機制的變化，2011年下半年油價回落預期及偏低的估值而上調公司的估值標準...

本行重申對公司的買入評級，6個月目標價10元，相當於9倍2011年市盈率。主要的下行風險是油價大幅飆升使煉油盈利受損和國內需求的大幅回落。

AH股差價表 4月7日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.84178

Table with 5 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(%)

股市縱橫

浪潮擺脫弱勢看高一線

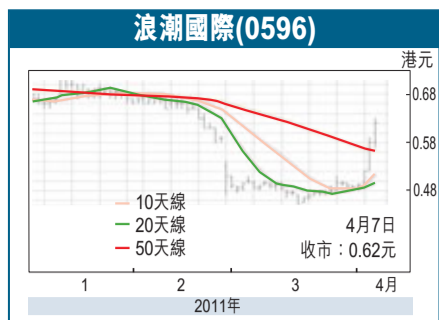
港股在連日急升後，市況昨日主要在不足200點之間上落，埋單計數只輕跌完場。港股攀高格局未變，資金尋寶熱已有升溫跡象...

浪潮國際(0596)也連升4個交易日，昨一度抬高至0.63元，收市報0.62元，升0.04元或6.9%，成交3,820萬元...

兩項主營業務走出低谷

據集團早期的盈警通告顯示，業績倒退，主要是因擴大研發和市場推廣費用...

韋君



場，目前已佔據中移動(0941)18個省、聯通(0762)7個省的市場份額，海外已有19個國家應用...

歐加息落實 股市照升

數碼收發站

美股周三以反覆回升33點企穩12,426的水平靜待歐洲央行周四預期加息，投資基調向好，對周四亞太股市起支撐作用...

紅籌國企/高輪

中信資源可破位擴升勢

滬深及港股昨日均以窄幅整固走勢為主，不過個別A+H股依然有不俗的表現。就以經緯紡織(350)而言，A股昨升2.93%，H股更走高至7.45元報收...

紐約期油曾直叩每桶109美元，為資源類股份增添動力，當中中信資源(1205)上周五便曾見異動，單日急升近19%，而近日走高至1.9元水平遇阻...

中信資源曾發盈喜，預料2010年度純利按年大增，主要由於確認分拆中信大錳(1091)上市收益，加上環球經濟改善及集團控制營運支出...

滬深股評

盾安進軍光伏行業添動力

盾安環境(002011.SZ)是一家專業生產各種電製冷式中央空調主機和末端設備，以及工業空調除塵和各種空調換熱器的專業公司...

傳統空調業務仍可穩增

2010年製冷配件業務受益行業增長實現了55.9%的收入增長，毛利率也提高了2個百分點，公司在該業務領域市場佔有率高，主要隨着行業增長而增長...

污水源熱泵技術是以污水為熱源實現製熱、製冷的可再生能源利用技術，預測市場規模在600億元以上...

張怡

於今年內試產後，年產量可望超過20萬噸，到2014至2015年增至150萬噸-160萬噸，因此盈利前景仍然樂觀...

中石化購輪26658較可取

受惠於內地上調成品油價，中石化(0386)昨漲近1.5%，若繼續看好其後市表現，可留意中化興購輪(26658)...

投資策略：

紅籌及國企股走勢：港股維持反覆向好勢頭，有利中資股後市表現。中信資源：旗下月東油田將投產，盈利前景仍樂觀...

安信證券

港股透視 海通國際

國美分銷網廣增議價能力



我們認為，國家政府對家電實施補貼政策，加上家庭收入堅穩增長，將繼續支持家電業的銷售，並於日後為國美電器(0493)帶來龐大商機...

主要因收入強勁增長及毛利率改善，國美2010年純利按年急升39%至人民幣19.62億元。期內，該公司的收入按年增加19%...

由品牌主導改為產品主導

該公司亦改造現有店舖的設計，由品牌主導改為產品主導，進一步提升顧客的購物體驗。於2010年，國美對二線市場的185家門店進行升級改造...

綜合毛利率由17.3%上升至18.4%，主要因該公司規範供應商合同，改善給予供應商的回扣率，並擴大產品系列...

逐步擴大未開發市場版圖

國美已採取策略，把業務重點轉移至商品管理，包括就若干特殊產品簽訂獨家代理合約。展望將來，該公司將繼續擴展至5個主要地區...

