

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

升破20天線 走勢向好

6月30日。是日為2011年半年結之日，傳統上...

藍籌股除利豐(0494)及聯通(0762)外，全線上升...

公用股亦受追捧，中電(0002)及電能實業(0006)...

除了公用股外，防守性較高的藥業股也出現異動...

櫥窗效應 內需股紛反彈

另一方面，具內需概念的內地零售股也受到追捧...

回顧上半年，恆生指數及國企指數於2011年上半年...

證券分析

海通國際

希慎零售租金料升2成

希慎興業(0014)是銅鑼灣最大業主，擁有零售面積...

希慎核心投資物業希慎廣場的預租進展正如如火如荼...

在寫字樓方面，全球四大會計師事務所之一的畢馬威...

鑑於當前市場租金的上漲以及希慎廣場目前已承租...

AH股差價表

6月30日收市價 *停牌

人民幣兌換率0.83059

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H/A折價(%)

證券推介

真明麗受惠LED產品權重增

2010年1月1日至2011年3月31日的年度業績。真明麗(1868)把財政年度終結日由...

毛利率維持不俗水平

扣除2010年的業績表現，真明麗2011年首季的盈利能力疲弱...

LED產品及國內銷售的權重增加。(1)有關期間內，真明麗的MOCVD裝置從7...

個增加至19個，使LED產品權重增加。LED產品的百分比從2009年的63.1%...

我們憂慮芯片市場競爭及公司財務資源。(1)隨著眾多LED同業均進取地購置...

現在中低端市場，將會對真明麗構成壓力。(2)真明麗錄得高水平的庫存及應收...

交銀國際



貿易款項(庫存周轉日數453日及應收貿易款項日數114日)，而現金結餘大幅減少...

維持「中性」評級，目標價下調至1.86港元。考慮到2011年第一季盈利能力疲弱...

7月市好友佔上風

數碼收發站 希臘國會順利通過削減及出售資產方案...

繼周三六期期指結算急升完場之後，恆指昨日開市再裂口高升...

希臘國會在全國罷工怒潮下終以較大比數通過5年期的削減及出售資產方案...

希臘股市得以持續上升。當然，希臘「過關」仍不足以消除歐元系統性風險...

美聯儲局QE2已結束，但量寬政策在踏入下半年仍延續，聯儲局為維...

持超低息一段長時間，就必須確保回籠資金繼續購回國債...

回說港股，恆指上半年收報22,398，半年單單計數跌2.8%...

昨日大市追隨美股挺漲而大幅高升，連近期大弱股本地地產股也出現報復性急升...

下處於大弱，昨日齊齊回勇，櫥窗效應及基金補倉也是推升動力。

半年結和大勇有好消息

講開又講，半年結中又以長和仔寶急升再成市場焦點...

和黃(0013)升1.6元或1.9%，收報84元，成交達14.4億元...

紅籌國企/高輪

張怡

馬鋼利淡消化有利反彈

昨日為第二季最後一個交易日，滬綜指收市漲1.2%...

鋼鐵股的鞍鋼股份(0347)也漲逾5%。集團較早前公布今年首季業績...

馬鞍山鋼鐵(0323)近日在走低至3.28元已再獲支持...

累，股東應佔溢利跌近8成至1.06億元人民幣，每股盈利0.014元...

和黃購輪12394 數據較合理

和黃(0013)昨反彈至84元收報，升1.94%，成交14.4億元...

投資策略：

紅籌及國企股走勢：

港股彈力強橫，有利資金續流入中資股。

馬鞍山鋼鐵：

業績欠理想的不利因素漸消化，股價已尋底，料後市回升的空間仍在。

目標價：5.08元 止蝕位：3.28元

滬深股評

廣發證券

文峰購物中心連鎖化加速

文峰股份(601010.SS)在南通市根基穩固，未來將採取差異化策略...

「三位一體」協同效應明顯

公司同時涉足百貨、家電、超市三種業態，有利於將公司百貨品牌的優勢...

超市加強管理經營狀況改善

公司在南通地區壟斷優勢明顯，具有較強的品牌認知度和消費粘性...

百貨門店。其10年銷售收入達17.7億元(人民幣，下同)...

盈利預測及投資建議：我們上調2011-2013年每股收益(EPS)至...

風險提示：區域競爭加劇，成本大幅上漲，外延式擴張存在不確定性。



港股透視

國浩資本

六福長期盈利前景看好

香港黃金珠寶產品零售龍頭公司六福集團(0590)公佈2011年3月31日...

六福集團2011年度總營業額按年增長50%至80.91億元...

香港零售業務營業額按年增長58%至52.52億元，佔總營業額的65%...

澳門零售業務營業額按年增長51%至7.61億元，佔總營業額的9%...

中國零售業務營業額按年增長57%至4.54億元，佔總營業額的6%...

批發業務營業額按年增長64%至7.39億元，佔總營業額的9%...

黃金廢料及純金條業務營業額按年下降5%至6.37億元...

中國特許費收入按年增長59%至2.76億元，佔總營業額的3%...

租金與員工成本有效控制

整體毛利率從2010年度的24.0%下降至2011年度的23.7%...

受惠品牌號召力強大

本行依然看好六福集團盈利的長期前景，主要因為其品牌號召力強大...

根據政府統計，截至2011年3月31日為止，香港珠寶、鐘錶及貴重禮品的零售額...

本行預測六福集團2012年度營業額將增長30%至105億元，毛利率將保持穩定...

六福集團現價相當於17.0倍2012年度市盈率，每股盈利增速為22%...