

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

未失19600 反彈勢頭持續

8月16日。港股在周二出現先揚後抑的走勢，但是日內波幅已有逐步收窄的跡象，我們還是相信港股的抗跌力和穩定性，已有逐步增强的機會...

強勢板塊可續跟進

盤面上，經歷了普漲的集體修復動作之後，股份開始呈現分化個別發展。值得注意的是，即將在今天和周五發表中報的中國平安(2318)和建設銀行(0939)...

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

熱錢回流 港股可續彈升

自今年8月起，歐洲主權信貨危機深化以及美國主權信評級被下調掀起市場對金融市場風險重估後，環球主要股市出現劇烈震盪...

恒生指數自今年8月1日的高點曾經經濟下滑15%後(國企指數期間更一度下挫18%)，跟隨歐美股市經劇烈震盪後呈現明顯反彈而重上20,000關卡...

美國未來兩周內發佈的房地產相關數據以及工業與耐用用品相關數據，表現能否反映相關領域呈現改善，將是能否進一步舒緩市場對美國經濟前景憂慮的主要因素之一...

AH股差價表 8月16日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.81899

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(%)

股市縱橫

內地市場為主 忠旺走出低谷

受去年下半年美國進口鋁材實施反傾銷、反補貼調查影響的中國忠旺控股(1333)，今年上半年的業績已公布，一如該公司前月已發盈警...

忠旺是中國及亞洲最大鋁型材產銷商，產能80萬噸，居世界第二大。當美國去年下半年實行「雙反」調查後，忠旺隨即作出業務戰略轉型...

上升94%，帶動次季股東應佔盈利勁升5成至2.47億元人民幣，代表該集團的業務正逐步走出低谷。

美國反傾銷對忠旺出口業務的影響十分巨大，對美市場而言，據悉由8萬噸銳降至只有約1千噸...

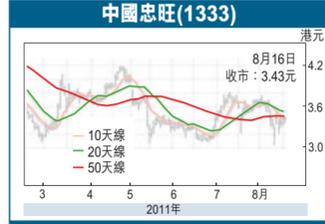
忠旺轉攻毛利率較低的內地市場，令上半年整體毛利率下調至20.6%(去年同期為47.5%)...

鋁材系列中，2、4、5、7系列並不包括反傾銷在內，集團未來會加大上述四系列鋁材的比重...

力拓工業鋁型材深加工業務

忠旺已制定長線增長策略，積極拓展工業鋁型材深加工業務，目前並籌劃進軍高附加值鋁壓延材...

全球鋁壓延材總消耗量將由2010年的1,650萬噸增加至2020年的2,800萬噸。中國在2015年將增至1,000萬噸...



未來兩三年開支。集團的生產基地在瀋陽遼陽，至今年6月底，共擁有75台鋁擠壓生產線...

中銀香港穩升等好消息

數碼收發站

美股隔晚大升213點高收11,482水平，但周二亞太區股市則互有升跌，主要是前市急升後出現回吐壓力...

期指市場持續大低水95點，反映大戶對歐美金融市場波動仍具戒心...

美股周一大升200多點，主要是受Google斥資125億美元收購摩托羅拉的消息刺激...

歐資基金趁反彈沽貨未消

下午市後，德國公布第2季國內生產總值(初步)年率升2.8%，預測為上升3.2%...

濟遠預期，令市場關注德、法總理會面能否有好消息持審慎態度。

內銀等中資金融股仍是昨日表現較佳板塊，今日李克強副總理在港出席「十二五」規劃論壇...

中銀國際

11年上半年，招金礦業(1818)營業收入同比增長49%至25億元(人民幣，下同)...

紅籌國企/高輪

中通信仍落後可續跟進

港股昨日先升後跌，走勢頗見反覆，惟依然不乏有表現的中資股個股。就以內房股的五礦建設(0230)而言...

近日反覆尋底的電訊設備股昨日反覆市下的回升力度亦見不俗，當中中興通訊(0763)於早市曾增上19.48元...

張怡

團積極擴展非電訊客戶，都令業務得以保持平穩的增長勢頭。此股現價市盈率3.3倍，在業界中並不算貴...

工行硬淨 購輪13943可取

工行(1398)昨逆市向好，為表現較硬淨的重磅藍籌之一，若繼續看好其後市表現，可留意工行花旗購輪(13943)...

投資策略

紅籌及國企股走勢： 港股現整固行情，中資股仍可維持個別發展。

中國通信服務： 業務增長潛力仍佳，估值具吸引，料反彈空間仍在。

目標價：4.31元 止蝕位：3.38元

滬深股評

鄭煤機業績受制稅率調整

2011年上半年鄭煤機(601717.SS)實現主營業務收入37.51億元(人民幣，下同)，同比增長18.85%...

支架行業「高端化」持續

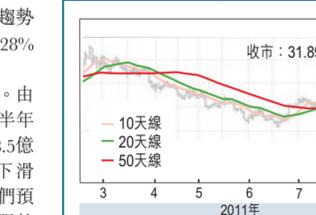
2季度單季度的綜合毛利率達到28.13%，環比1季度小幅回落0.4個百分點，仍然位於高位。

窄境將逐步緩解。 大功率刮板輸送機開拓緩慢

作為公司「成套化」戰略的重要一步，公司2011年開始批量生產大功率刮板輸送機...

行業趨勢性回暖，維持公司買入評級。1-7月煤炭行業累計固定資產投資增速已回升至22%...

鄭煤機(601717.SS)



H股透視

招金下半年收購更積極

11年上半年，招金礦業(1818)營業收入同比增長49%至25億元(人民幣，下同)...

支撐評級的要點：11年上半年礦產黃金總量符合預測：得益於黃金平均售價和集團黃金總產量的上升...

毛利率同比下降8.9個百分點；成本壓力高於預期：11年上半年成本壓力明顯加大...

我們認為11年下半年公司將在國內收購上表現更為積極，因為上半年資本支出(7.35億元)僅佔2011總資本支出指導區間(22.65億元)的32%...

金價上漲最大受惠者

金價受惠者：由於全球金價持續走強，今年以來該股股價表現超越恒生國企指數19%...

估值：基於3.1倍價格/每股淨資產(原為2.6倍)，我們目標價調整為15.80港元...

Table with columns: 年結日, 12-09, 12-10, 12-11E, 12-12E, 12-13E