

大市透視

第一上海首席策略師 葉尚志

中小股份開始蠢動

11月15日。港股跟隨歐美股市出現回整，但是沽壓未見放大加劇。在內地政策面有逐步走向放鬆的背景...

恒生指數在周二出現回整，資金入市的信心積極性有待進一步提升。在權重大盤股呈現出明確分化走勢...

續炒新能源汽車概念股

盤面上，內銀股、石油化工股、以及內地保險股，股價在周二出現回整，但是仍然能夠保持相對強勢...

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

歐債趨惡化困擾信心

歐債問題趨向惡化以及呈現擴散至意大利與西班牙的趨向，為困擾投資市場情緒及投資人風險胃納的主要因素。

假如意大利財務告急，預計需要尋求約6,500億歐元的援助，數額遠未計及危機一旦擴散引發其他國家的債務危機...

AH股差價表 11月15日收市價 \*停牌 人民幣兌換率0.81577

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

股市縱橫

津發憧憬重組趁低收集

歐債危機陰霾繼續困擾環球金融市場，美股隔晚調整，加上建行(0939)被策略股東減持的消息入市...

外電引述新加坡知情人透露，淡馬錫(Temasek)及若干中國投資者正就買進美銀計劃出售建行104億股進行談判...

雖然港股瀟灑觀望氣氛，不過已橫行待變多時的天津發展(0882)則見異動，股價於尾市由全日低位的3.62元水平...

1.64%，成交220.7萬元。津發近期主要在3.35元至3.82元的區間內上落...

持淨現金有利未來注資

津發為天津市政府的窗口公司，業務包括公用事業、升降機及扶手電梯、港口、釀酒、收費公路和酒店管理...



最近，市場傳出津發母公司津聯集團計劃離岸發行基準規模的人債，三年期，息率逾5%，由中信國際金融、德銀、摩根大通及渣打銀行安排發行...

中燃炒股權整合

數石車收發站

美股隔晚回落74點，大升後的調整走勢，成為周三亞太區股市的主調，但主要市場回落不足1%，包括日、港、韓、台等...

意大利債信再度升至7厘的危險水平，再度觸發市場對歐債危機的恐懼，傳聞歐洲央行已在市場購入意債...

明顯有資金「高追」

中國燃氣(0384)本周一復牌後股價擺脫弱勢並作出顯著反彈，昨日仍能逆市升4%收報2.82元...

獨立投資者作出洽購股權後，市場也傳出中燃前董事總經理劉明輝、前中裕(8070)執董黃勇在深圳已獲釋...

權」的股東，可能是來自劉明輝，而買家又能與目前中燃主要股東聯成一線的話，控股明朗化...

中燃轉型前的主要股東為國資背景海峽金融，自股東內訌、劉明輝出事後，董事局更撤銷海峽代表執董職務...

至於仍在停牌的聯康生物科技(0690)，昨日公布最新動向，已獲Smart Focus於5月24日授出3億元之貸款融資...

據聞，聯康的兩種新藥已完成臨床試驗並獲批製造應市，上述3億元融資乃用作興建廠房，公司雖停牌，但公司業務維持運作...

紅籌國企/高輪

張怡

國航逆市硬淨可留意

港股昨再調整行情，觀乎中資股則以個別發展為主，當中又以電力、航空、公路及藥業等板塊股價抗跌力較強...

航空板塊股份逆市下也見強，當中中國國航(0753)收報6.6元，升0.01元，升幅為0.15%，論升幅雖不算突出...

就業表現而言，國航首3季每股盈利0.65元人民幣，若撇除一次性撥備費用期及人民幣升值，首3季每股盈利為0.63元人民幣...

滬深股評

國金證券

山東藥玻迎跨越式發展

山東藥玻(600529.SS)是內地最大的藥用玻璃包材製造商，產品由初期的模制瓶不斷擴充到目前涵蓋模製瓶、棕色瓶、管瓶、丁基膠塞...

預灌封注射器及卡式瓶等一類玻璃包材是未來藥用包裝的發展趨勢，市場潛力很大；公司是國際第五家、內地第一家掌握一類玻璃生產技術的企業...

「一類瓶」盈利能力強

目前公司正在跟客戶做一類瓶的相容性實驗，我們預計明年一季會陸續產生訂單；參照BD的售價和山東威高的數據，我們預計...

(0.915港元)，即以現價計，2011年預測市盈率約7倍，估值在同業中並不算貴...

建行呈強 購輪14730可取

建設銀行(0939)昨逆市向好，股價明顯未受到策略股東高盛減持的消息影響，若繼續看好其後市表現，可留意建行瑞銀購輪(14730)...

投資策略：

紅籌及國企股走勢：

港股走勢仍然反覆，預計中資股將以個別發展為主。

中國國航：

受航油出廠價下調，人民幣炒升值預期，都可望支持股價後市表現。

目標價：8元 止蝕位：6元

H股透視

中銀國際

中煤受惠合同煤價上漲

雖然中煤能源(1898)旗下幾處煤礦停產，但2011年10月公司的產量依然同比增長13%，環比增長5%...

未受多個煤礦停產影響

儘管東坡煤礦停產已半月有餘，安太堡及景平煤礦該月也一直處於關閉狀態，公司依然實現可觀的產量增長...

中煤能源2011年1-10月商品煤產量已佔到我們原全年預測的89%。考慮到今年近來的強勁表現，我們將2011年產量預測上調4%至1億噸...

但是，我們僅將2011年盈利預測上調1%，其中的一個原因是，配套鐵路尚未完工導致目前平朔東礦的煤炭運輸完全依賴卡車...

近期，有傳言稱中國政府將上調上網電價。如傳聞屬實，在經過2011年凍結後，內地市場動力煤合同價格的在2012年上調的可能性加大...

2011年1-9月，公司的內地合同銷量佔到煤炭總銷量的55%，高於中國神華(1088,買入)的45%。兗州煤業(1171,買入)的內地合同銷量或將佔到2011年總銷量的18%左右...

仍是煤炭板塊首選股票

中煤能源仍是我們在H股煤炭板塊的首選買入股票，亦是我們在A股煤炭生產商中的首選買入股票之一...

中煤投資摘要(H股) (貨幣：人民幣)

Table with columns: 年結日, 銷售收入(百萬元), 淨利潤(百萬元), 全面攤薄每股收益(元), etc.