

紅籌企/高輪

張怡

中信証券盈利前景樂觀

在溫總表態要「提振股市信心」之後的六個交易日之中，滬深兩地股市出現三升三跌，暫時可算打成平手，但論股指上升點數，則明顯由好友佔上風。

外匯局日前發放第二批10家內地券商香港子公司RQFII額度，合共82億元，其中中信証券(6030)獲批9億元RQFII額度。

中信証券於去年10月初來港上市，招股價為13.3元，而上市後股價高位曾見過17.14元，惟退至11.5元則獲支持，該股是於上週二起重企於上市價的13.3元之上完場。

港股上週四升一跌，技術走勢已有所改善，若繼續看好大市短期表現，可留意恒指瑞銀購輪(15806)。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股走勢漸見改善，有利中資股反彈行情擴大。

中信証券

業務可望受惠溫總「提振股市信心」，現時估值不算貴，料反彈空間仍在。

輪證動向

中銀國際金融產品部執行董事雷裕武

輪證升幅榜 中行佔7席

上週內地及香港股市受到國務院總理溫家寶的言論帶動，明顯轉勢，滬綜指結束九周跌勢，而港股本週首三日更出現「三連升」，重上19,000點關口。



雷裕武

個股方面，總結一周，中煤能源(1898)和思捷環球(0330)分別升14%和13.2%，為升幅最大藍籌首兩位。

隨着大市成交增加，輪證市場成交上週表現繼續回升，認證上週日均成交金額升至80.6億元。

至於十大輪證升幅榜中，內銀股雄踞9席，其中單單中行(3988)認購證佔據7席。

聯想重整市場可留意

據悉，聯想集團(0992)重整全球業務架構，由原本成熟及新興市場劃分，改劃劃分為四大地區，分別為中國市場、北美地區、歐洲-中東-非洲市場，及亞太-拉美市場。

聯想股價近日表現強勁，上週五收市衝上6元關口，收報6.01元，創下逾一年收市高位。

聯想股價近日表現強勁，上週五收市衝上6元關口，收報6.01元，創下逾一年收市高位。

股市縱橫

韋君

廈門港務反彈看高一線

雖然標準普爾歐元區多國主權評級，拖累歐元兌美元大跌至16個月新低，不過美股道指在早市急挫160點後，收窄至48點報收。

馬英九連任 兩岸經濟更蓬勃

台灣大選結束，國民黨主席馬英九成功連任「總統」，以80萬票之差，擊敗對手民進黨主席蔡英文。

繁榮。馬英九連任，肯定有利兩岸經濟的進一步發展，對相關概念股會有正面的刺激作用。

廈門港務(3378)為廈門最大的港口碼頭運營商，亦是廈門唯一能夠提供全面港口配套增值服務的企業。

斥5.3億元(人民幣，下同)收購廈門嵩嶼集裝箱碼頭25%股權。據了解，該碼頭為廈門港務母公司廈門港務集團持有50%權益的合營企業。



廈門港務去年首3季已錄得盈利3,333.7萬元，升13.54%，預計去年全年應可保理想增長勢頭。

兩岸發展 中行孖寶具優勢

數石再收發站

備受兩岸關注的台灣大選已揭盅，國民黨主席馬英九連任「總統」，且以逾80萬票超越對手勝預期。

內地官方對台大選結果有正面評價，新華社發表評論指出，今次選舉第一次在兩岸關係大幅改善的背景下舉行。

兩岸經濟互動 金融先受惠

未來四年的兩岸政、經關係持續向好，對已啟動的兩岸金融、經濟緊密合作無疑是一大利好消息。

在金融範疇方面，兩岸經濟的進一步合作發展，金融業率先受惠，將在台設立分行的中國銀行(3988)。

今日掛牌的空運方案供應商瀚洋控股(1803)，上週五暗盤開市報0.99元，較招股價0.93元升6.45%。

專家分析



張養娥 南華證券副主席

莎莎零售批發增長勁

第四次全國金融工作會議上提出5個堅持、8項重點提振市場信心，加上人行在春節前停發央票及通脹降至4.1%。

650點或6.5%至10,637點，日均成交上升37%至535億元。雖然市場情緒稍見改善，惟歐債問題尚未解決。



黎偉成 資深財經評論員

大市暫受制小雙底頸線

評級機構調低歐洲國家信貸評級，使紐約股市先挫，後受數據顯經濟強勁而明顯收窄跌幅。

比增長24.4%，較上半年的30.1%漲幅少增5.7個百分點，且7-9月所賺的5.38億元相對於1-6月份的12.52億元亦見遜色。



鄧聲興 AMTD證券及財富管理業務部總經理

農行盈利強估值偏低

總理溫家寶表示要提振股市信心，港股受內地股市反彈帶動，恒指全周升650點，日均成交增至535億元。

較快的貸款增長有比同業為佳的優勢。事實上，集團於截至去年第三季底止的貸存比率只有56.5%。

滬深股評

國瓷致力成龍頭企業

國瓷材料(300285.SZ)主營電子陶瓷材料，產品包括高純度、納米級鈦酸鋁基礎粉及系列MLCC配方粉。

壟斷競爭格局，且水熱法製備工藝優勢顯著。微波陶瓷材料成增長點。公司是繼日界化學之後全球第二家成功運用水熱法工藝規模生產MLCC配方粉的企業。

港股透視 海通國際

擁有近20年經驗的金蝶(0268)，已經在中國企業資源計劃(ERP)市場樹立了牢固地位。

金蝶經營利率提升

控制人員增長降成本

自公佈中期業績後，由於市場擔心公司盈利能力下降，增值稅退稅的不確定性和中小企業展望疲軟。

從2008年股價大幅下跌到此輪下跌期間，股價已經累計上漲超過400%。

基於公司3年期和5年期平均市盈率，我們給予20倍2012年預期市盈率。

中原證券

料有望成為未來新的利潤增長點。公司本次公開發行股票1,560萬股，募集資金用於年產1,500噸多層陶瓷電容器用粉體材料和山東省電子陶瓷材料工程技術中心項目。