

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

20500點為短期好淡分水線

2月3日。港股在周四向上破關延續升勢之後，市場氣氛獲得進一步升溫，資金進場的意慾是明顯提升了。

恒生指數在周五出現高位進行整固的走勢，雖然未能進一步升穿20,800點關口，但是短期上攻勢頭仍能保存下來。

盤面上，權重股逐步出現分化走勢。加起來佔了恒生指數市值比重接近四分之一的匯豐(0005)和中移動(0941)，在股價已升至重要阻力位水平的情況下，在周五出現了回調整固的走勢。

中小股炒風仍在升溫

另一方面，中小股的炒風仍在升溫，在周五有30隻股價在3元或以下的個股出現急升，日內漲幅達到10%或以上。

證券分析 群益證券

中石化得益成品油機制改革

中石化(0386)是石化行業一體化綜合性公司，覆蓋上游資源勘探與開發、中游油氣儲運與煉製、下游成品油化工品銷售。

2011年11月國務院將原油、天然氣資源稅從量計徵改為從價計徵，2012年1月將石化特別收益金起徵點提至55美元/桶。

AH股差價表 2月3日收市價 *停牌

Table with 5 columns: Name, H Share Price, A Share Price, H:A Ratio, and H Share Change. Lists various companies like 南京熊貓電子, 儀化總股份, etc.

證券推介

兗煤受惠合同煤價上調

兗州煤業(1171)2012年度電煤銷售合同量為772萬噸，同比減少127.5萬噸或14.2%。

的363萬噸下降為325萬噸，降幅達10.5%。

預計綜合煤價具提升空間

上述披露信息包含了兩點細節。一是公司根據發改委此前制定的政策，上調2012年度的合同煤含稅價格5%。

約26.9%進一步下降至23.0%，這將有利於公司綜合煤價的提升。

2012年度電煤銷售合同的調整將給公司本部加權平均價格(不含稅)帶來約9.8元/噸的增量貢獻。

假定2012年公司本部煤炭銷售量仍

交銀國際

為3,350萬噸，則2012年度電煤銷售合同所做的調整將使公司本部加權平均煤炭銷售價格(不含稅)提高約9.8元/噸。

公司本部合同煤佔比已降至約2.3%，進一步下降的空間已非常有限。由於追加電煤銷售合同的數量已下降至18萬噸。

謹慎進取 誠哥再出招

數碼收發站

市場觀望美最新就業數據及希債談判結果，美股隔夜輕微下跌但穩守12,700水平。

內地股市在周四急升重越2,300關，昨日平開後便穩步升上2,330近高位收市，反映市場資金對短期內將有利好消息出抱持信心。

和黃剛宣布，以淨代價9.1億歐元，即折合約93億港元，全面收購奧地利Orange。

IT股追升 中軟件有作為

二線股轉熱，其中IT軟件股亦追落後，金蝶國際(0268)周四急升7.3%重越50天線後。

紅籌國企/高輪

張怡

中國製藥追落後潛力佳

內地股市經過周四急漲後，昨日臨近周末假期前，滬深兩地股指表現仍見向好。

倍，論估值則不算貴，在同業再度熱炒下，其股價也不難逐步收復失地。

和黃呈強 購輪15378較可取

市傳和黃(0013)已簽訂協議出價約9億歐元，向法國電訊及私募基金全面收購奧地利Orange股權。

投資策略：港股投資氣氛向好，有利中資股整體升勢擴大。

滬深股評

平安證券

千山藥機輸液設備增長穩

千山藥機(300216.SZ)2011年前三季度實現營業收入1.95億元(人民幣，下同)，同比增長30.9%。

到國際先進水平而價格相對進口生產線有65%左右的優勢。

公司使用4,800萬超募資金與上海遠東製藥機械有限公司成立合資公司，佔80%的股份。

將啟動安甌生產線升級

公司塑料安甌自動生產線於2009年研製生產成功。國外市場塑料安甌包材已經廣泛替代玻璃包材。

港股透視

中銀國際

金沙中國盈利能力出色

拉斯維加斯金沙集團和金沙中國(1928)公佈了2011年4季度業績。金沙中國4季度業績出色。

2012年金沙城中心的開業和貴賓業務改善將帶來成功。公司正在將澳門百利宮打造成一家專門針對貴賓的博彩場。

中場業務市佔率將大幅提升

我們認為，2012年1季度金沙城中心開業後，更多遊客將被吸引至金光大道。

金沙中國投資摘要(貨幣:美元)

Table with 5 columns: Metric, 10年, 11年, 12年E, 13年E, 14年E. Lists financial metrics like 年結日, 銷售收入, etc.