

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

大市潛在壓力累積未消

3月16日。港股依然未能擺脫反覆整理的態勢，在大型配股集資活動增加的背景...

截至周四為止，美道瓊斯工業平均指數已走了一波7連漲的行情，短期技術性超買狀態已浮現...

內房股宜採避開觀望策略

交通銀行(3328)宣布增發計劃後在周五復牌，其股價表現是市場的最大關注點...

證券分析 時富金融投資

中移動3G業務前景樂觀

中移動(0941)周四公布截至去年底全年業績，在數據業務收入推動下，公司營運收入按年增8.8%...

對於市場聚焦的TD-LTE技術發展，公司表示將啟動第二階段九個城市的試行，加快此新技術的佈局...

估值而言，中移動現價相當於2011年市盈率10.9倍，惟其EV/EBITDA為5.6倍...

AH股差價表 3月16日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.81463(16:00pm)

Table with columns: Name, H股代號, H股價, A股價, H比A折讓(%)

證券推介

中國海外盈利可見度高

中國海外(0688)公布其2011年核心利潤為130.2億元，按年增長37%，超出市場一致預期5%。

評論：核心每股盈利增長37%至1.593元。每股紅利也增長22%至0.33元...

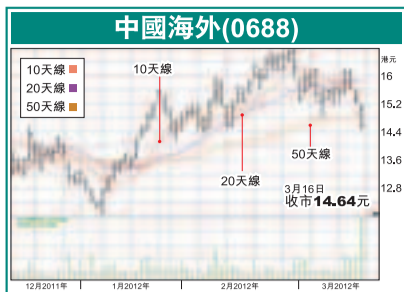
首兩月銷售優於同業

截止2011年底，已售未結算收入為336億元(相當於2011年結算收入的72%)...

下降了21%。按照市場一致預期，2012年和2013年每股盈利將分別增長16%和20%...

12月目標價為17元

綜合考慮其強勁的財務狀況，未來



盈利增長的高可見度以及其歷史業績優異。目前股價對於每股資產淨值19.9元有23%的折讓...

美股攀高 港市有保留

數碼收發站 美最新就業數據續支撐美股高企於萬三關以上水平...

美股連續七日上升，是去年2月以來首次，有此動力，是得益於上週新申失業人數再創4年低位...

炒美復甦 出口股受捧

事實上，美經濟向好的信息有力支持股市炒復甦的動力，出口股續受追捧...

紅籌國企/高輪 張怡

中遠太平洋有力擴升勢

內地股市昨日出現先低後高的行情，過去兩日股指因擔心中央續加大力度調控樓市的憂慮有所舒緩...

準箱。中遠太平洋今年首2個月即有好開始，而該股預測市盈率約10倍...

國壽趨穩 購輪17400鑊氣夠

國壽(2628)近日走勢也見回穩，若看好其股價反彈行情，可留意國壽法興購(17400)...

投資策略：

紅籌及國企股走勢 港股續高位整固，預計中資股繼續維持個別發展。

遠太平洋

受惠環球經濟復甦，估值仍處合理水平，有利股價擴回升。

目標價：13.06元 止蝕位：11.5元

滬深股評 中國國際金融

京能一體化項目效益顯現

京能熱電(600578.SS)業績符合預期：2011年公司實現收入30.99億元人民幣，下年，同比增19%...

發電供熱效率進一步提升

石景山發電供熱效率進一步提升。上網電量同比增3.35億kwh，供熱量同比增123.44萬吉焦...

負面：財務費用同比攀升55%。主要源於：1)長期借款同比大增58%...

港股透視 中銀國際

國泰客運需求增長尚好

國泰航空(0293)2011年歸屬於母公司淨利潤同比下降60.8%至55億港元...

進入2012年以來，貨運需求仍不旺盛，客運需求則增長尚好。公司業績低於我們之前的預期...

內地市場旅客增速旺盛

支撐評級的要點：客運業務佔比在65%-70%，2011年旅客周轉量同比增長5.1%...

貨運業務收入佔比在25%-30%，但2011年貨運需求沒有出現明顯的旺季...

公司2011年採購燃油價格平均上漲37.7%，耗油量增長4.4%...

評級面臨的主要風險：世界經濟恢復不及預期；油價出現大幅上漲。

估值：公司目前股價分別相當於9.5倍和0.98倍2012年市盈率和市淨率...

國泰投資摘要(貨幣：港元)

Table with columns: 年結日, 10年, 11年, 12年E, 13年E, 14年E

資料來源：公司數據及中銀國際研究預測