

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

大市短期上攻形態未失

5月3日。港股出現了衝高後的回整走勢，新加坡主權基金淡馬錫配內銀股是焦點，但是消息對於大盤整體未有構成致命的打擊...

事實上，全球股市逐步出現了兩極化走勢。美股依然是最強勁的，道瓊斯工業平均指數已率先創出年內新高，市場憧憬美聯儲推出三度量寬的可能性...

匯豐中移動維穩角色

恆生指數出現震動整理的狀態，盤中曾一度回調至21,154點的全日最低點，內銀股全面受壓，是拖累大盤的元兇...

盤面上，內銀股全面受壓，平均跌幅有1%至3%不等，但是總體上未有跌穿4月份的最低位，未有出現破底而落的不利走勢...

證券分析 國浩資本

洛鋁跌幅大博反彈

洛陽鋁業(3993)公佈2012年第1季盈利2.81億元(人民幣，下同)，按季升13%及按年升5%...

洛鋁首季度的業績優於預期，為本行全年盈利預測的29%。雖然鋁價在首季平均按年跌14%，但公司營業額仍錄得5%的按年升幅...

現時的鋁價低迷已令內地不少鋁礦陷入虧損，而當需求有所恢復時礦山的復產將會令鋁價的上升受到壓抑...

優於市場預期的第1季度業績、未來在A股上市的計劃及稅務優惠都是短期內股價上升的催化劑...

AH股差價表 5月3日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.81271(16:00pm)

Table with 5 columns: Name, H Share Price, A Share Price, A Premium, H/A Ratio. Lists various companies like 洛陽鋁業, 中國銀行, etc.

股市縱橫

忠旺重拾升軌看高一線

受新加坡主權基金淡馬錫減持中行(3988)及建行(0939)的消息拖累，港股昨日借勢調整，不過收市前跌幅已逐步收窄...

忠旺於4月19日發出盈喜，預期3月底止三個月純利，將按年大幅增加，主要是期內銷售收益大幅增加所致...

或0.92%，但仍為這期間的收市高位。

根據忠旺公佈的2012年首三個月業績顯示，受工業鋁型材銷售量增加以及毛利率帶動，收益及股東應佔溢利分別按年激增118%及198%...

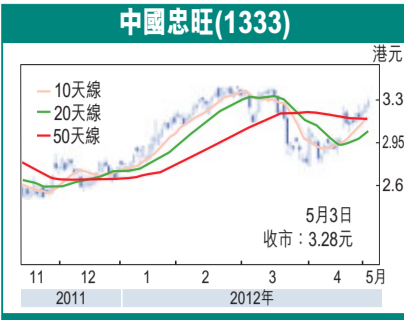
集團是於去年把業務策略轉型，以中國市場為主海外為輔後，從剛派發的業績顯示已見成果...

均顯著增加，中國銷售收入按年上升107.3%至人民幣29.5億元...

由於深加工產品不屬美國雙反限制範圍，忠旺目前大部分出口銷售均為相關產品...

深加工 高端產品推高毛利

由於深加工產品不屬美國雙反限制範圍，忠旺目前大部分出口銷售均為相關產品...



資金回流追捧內房股

數石馬 收發站

雖然面對歐洲經濟形勢惡化的憂慮以及美國私營部門人數增幅遜預期，美股隔晚只屬大漲小回，跌10點退收13,268...

新加坡主權基金淡馬錫趁大市升越21,000關而吸引基金回流增持內銀股之際，周三收市後減持中行及建行股份...

中行建行回調息率吸引

講開又講，中行及建行6月份始除息，承接的買家持貨約一個月有較高的股息回報...

元，跌0.1元或3%；建行低見5.95元，收報5.97元...

昨日低開後約百點反覆市，內銀股受沾壓，但突點是低位有承接，金融股中而有勢股份續以內險受追捧...

部分基金論市，看好5月市的內房股跑贏其他板塊，從這兩日的內房股受追捧來看，似確有大盤換馬吸納...

紅籌國企/高輪

上藥走勢改善反彈未盡

滬深及港股昨均現急升後的整固走勢，當中滬綜指小升0.067%，表現依然相對較強...

季業績大倒退，主要是欠缺一次性收益所致，而其現價市盈率11.67倍，預測2012年市盈率10.93倍...

匯豐走強 購輪16315鑄氣鉤

匯豐控股(0005)在昨日調整市下的抗跌力仍佳，若繼續看好其後市表現，可續留意匯豐大和購輪(16315)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股高位整固，市場氛圍仍有利資金流入中資股。

上海醫藥

股價相對較落後，估值處於合理水平，均有利後市反彈延續。

目標價：12.9元 止蝕位：11.36

招商證券

滬深股評

廣控綜合能源潛力大

廣州控股(600098.SS)2011年主要業務量均實現增長，營業收入增長22.1%，但佔比較大的煤炭和電力業務由於成本上升...

同比增长33.1%；歸屬於上市公司股東的淨利潤1.1億元，同比增长19.3%...

將獲注電力天然氣資產

2012年，公司業績增長在於電價提升和煤價回落帶來的業績增長，同時，去年投產的三水恒益電廠、汕尾電廠3、4號機組將貢獻全年業績...

不考慮增發，我們預測公司2012至2014年每股收益為0.41元、0.50元、0.62元...

2012年一季度實現主營業務收入28.9億元，同比增长33.1%...

行業透視

交銀國際

近期金價調整屬於階段性調整，長期驅動力並未消失。2012年1-4月黃金價格盤整，均價1,681美元/盎司...

2015年美債料超警戒線

一、全球性寬鬆的拐點尚未到來。預計2012/13年全球經濟仍將處於結構調整階段...

二、新興市場央行和民間投資需求旺盛。新興經濟體央行積極增持黃金...

三、世界格局出現多極化特徵。歐美虛假經濟泡沫開始破滅，而以中國為代表的新興經濟體迅速壯大...

二至四季度具上漲空間

預計2012/2013年黃金均價分別為1,800美元/盎司和1,944美元/盎司。美國經濟復甦仍有不確定性...

中黃金招金料領先同業

維持領先評級，首推中國黃金國際(2099)和招金礦業(1818)。預計2012年黃金公司產量繼續增長...