

大市透視

第一上海首席策略師葉尚志

大市連跌8日超賣嚴重

5月14日。港股仍在延續伸展跌勢，尤其是在內地調降了存款準備金率的消息背景下，兩地股市依然未見起色...

現階段，全球股市已進入了同步向下的運行周期，正在按不一樣的步伐節奏來向下跌找支撐。然而，由於全球央行亦處於政策面的真空期...

短期撈底博反彈

恒生指數出現高開後再跌的走勢，在盤中曾一度反彈至20,000點關口水平，但是在午盤再現沽壓，大盤在反彈過後繼續伸展跌浪...

盤面上，短期撈底博反彈的操作窗口已打開，對於一些已出現了嚴重超跌的權重指數股，可以關注低吸博反彈的機會...

投資觀察

群益證券(香港)研究部董事曾永堅

內地料續有寬鬆舉措

因中國經濟已陷進內外需弱化的境況，人行終公布自本月18日起下調存款準備金率0.5個百分點，除向市場釋放出流動性外...

雖然人行這次調降存款準備金率屬於遲來的行動，但將引發市場對中央將有更多刺激經濟措施出台的憧憬...

雖然人行這次調降存款準備金率屬於遲來的行動，但將引發市場對中央將有更多刺激經濟措施出台的憧憬...

AH股差價表

5月14日收市價 \*停牌 人民幣兌換率0.81371(16:00pm)

Table with 5 columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

股市縱橫

中石化嚴重超賣可留意

人行宣布放水，不過對已7連跌的港股沒帶來太大刺激，午後更見愈插愈深，表現確令人失望...

發改委最近根據近期國際市場油價變化，按照現行成品油價格形成機制，決定降低成品油價格...

價格已自5月10日零時起執行。市場憂慮成品油價下調會打擊營運，也成為中石化近期持續向下的原因...

發債超購有利業務拓展

另一方面，據IFR報道，中石化發行的三檔共30億美元(約234億港元)債券，獲得共190億美元認購...

超過5倍。是次中石化籌資30億美元，三檔債券各佔10億美元。30年期新債需求爆棚...

中石化此次發債獲得十分理想的反應，無疑也反映國際資金對實力中資企業的前景抱樂觀態度...



中國石化(0386) 港元 10天線 20天線 50天線 5月14日 收市: 7.55元

134.06億元人民幣，同比倒退35%。雖然集團首季業績未如理想，但股價已然大跌，相信已基本上是反映相關的利淡因素...

外圍拖累 投資者考耐性

周一亞太區股市多以先升後跌完場，人行降存備金率對周邊股市曾受刺激上升，但亞股於歐元跌穿1.3關急跌...

人行放水本有利港股終止七連跌，可惜只維持半日，到午市已再由大型沽盤主導，令港股連跌8日完場...

大市在上周及，希大選結果後即步入跌浪，二萬關輕易失守，並迅即下試19,700/19,600支持...

內銀、內險及內房股早市曾成為資金博反彈而造好，但升勢不繼，尾市更倒跌，中行(3988)3元關失守收報2.97元...

生工具力壓，倘大市回穩反彈，上述股份反彈力度必大，投資者宜作中線持有。

神數系收購中訊軟件

公司動向方面，中訊軟件(0299)5月8日停牌的消息已明朗，據港交所最新資料顯示，由在日本上市的神數系收購中訊軟件...

農行以48.8億元購入中環干諾道中50號全幢甲級寫字樓已獲證實，總建築面積175,481平方米，平均建築面積呎價約27,809港元...

紅籌國企/高輪

張怡

中交建調整利低吸

人行下調存款準備金率，但對昨日滬深及本港股市的刺激有限，當中滬綜指仍跌0.6%...

據內地傳媒引述消息人士指出，鐵路「十二五」發展規劃中提出到2015年全國鐵路營業里程達12萬公里左右...

中國交通建設(1800)於4月27日繼續在回升至年高位的8元水平遇阻回落，而過去一段時間的調整行情，已跌穿3月下旬以來的6.71元支持...

集團較早前公布今年首季業績，受季節因素及內地宏觀環境影響，純利倒退3.6%至15.28億元...

滬深股評

深燃售氣量料翻番

深圳燃氣(601139.SS)5月10日接收西氣東輸二線天然氣。根據《西氣東輸二線天然氣購銷協議》...

西氣東輸二線支幹線貫通

根據協議，投產12個月內公司將採購西氣10.5億方(2012年5月10日至2013年5月9日)，考慮到天然氣需求的季節性...

2011年12月28日發改委下發的《在廣東、廣西開展天然氣價格形成機制改革試點的通知》中明確了陸上天然氣送廣東門站價格為2.74元/方...

年以來在中標項目方面頻報佳音，相信對盈利表現續有正面的推動作用。該股現價市盈率6.84倍...

A中購輪17711數據較合理

內地股市近期表現相對較強，若繼續看好深股市回升行情，X安碩A50中國(2823)料也可望跟隨反彈...

投資策略：

紅籌及國企股走勢

港股走勢仍偏弱，投資氣氛有待改善下，中資股也難免受影響。

中國交通建設

訂單前景仍樂觀，估值也屬吸引，故不失為較佳的低吸之選。

目標價：8元 止蝕位：6元

瑞銀證券



H股透視

國浩資本

廣汽估值低具吸引力

根據中國會計準則，2012年1季度廣汽集團(2238)淨利潤下降37%至9.02億元人民幣...

首季淨利跌料全年無增

2012年，本行預計利潤幾無增長，因為：1)新版雅閣(主力車型之一，佔2011年銷量的22%)將於2013年面市...

過往，豐田及本田被批評因美國市場的成功令其對中國市場不夠重視。然而，本行開始見到一些轉變...

豐田本田重視內地市場

於第一季業績公佈盈利被下調後，廣汽仍只以8.0倍2012年市盈率及1.04倍2012年市賬率交投...

次季銷量將重拾動力

短期內，因去年受日本地震影響而產生低基數將令銷量於第二季起按年增長應可重拾動力...

總體而言，本行將廣汽的評級由持有上調至買入，6個月目標價為8.24元(昨收市6.47元)...