

紅籌國企/高輪

張怡

中煤見底 買盤動力增

港股半年結已塵埃落定，當中又以電力股整體表現較突出，相關板塊可脫穎而出...

中煤管理層曾預期本年秦皇島煤價走勢區間為每噸760元至830元之間。最近秦皇島煤價跌勢，明顯超乎集團的預期...

國壽呈強 購輪17625可取

中國人壽(2628)上周五已逼近20元大關，走勢續呈強，若繼續看好其後市表現，可留意國壽瑞銀購輪(17625)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股彈力轉強，續有利資金流入中資股。

中煤能源

已尋底回升，漸反映行業利淡因素，估值趨吸引。目標價：7.35元 止蝕位：6元

輪證動向 中銀國際金融產品部執行董事雷裕武

中海外購證續可留意

港股上周續受外圍消息影響，上證綜合指數反覆受壓，一度跌破2,200點關後，再創近半年低位...



雷裕武

大市上周交投未見起色，日均成交跌至422億元，與前周相若，其中周五曾低見374億元...

總結一周，升幅最大的藍籌為中遠太平洋(1199)和百麗國際(1880)，一周分別累升9.6%和8.6%...

輪證市場方面，上周認股證日均成交額由前周55.2億元跌至44.8億元，佔大市成交比例由前周12.7%減至本周10.3%...

恒指牛證上周急升125%

至於上周十大輪證升幅榜，恒指牛證獨佔7席，其餘國壽(2628)和港鐵(0066)認購證，而升幅最大的為恒指牛證...

投資者如看好中海外(0688)，預測集團正進入新的快速增長階段，並有望在今年9月提早達到全年銷售目標...

股市縱橫

韋君

華南城步入收成期

華南城控股(1668)旗下深圳華南城的商業批發中心模式和經營概念已成功在內地其他城市複製...

深圳華南城模式成功複製

華南城日前公布截至2012年3月31日止全年業績，受南昌華南城及西安華南城等的物業銷售帶動...

深圳華南城的成功，已逐步在其他城市「開花結果」，當中以南昌華南城為例，便錄得十分可喜的表現...

除了物業銷售理想，華南城旗下的物業出租、酒店收入和物業管理服務收入亦較去年同期增長近26.3%...

銷售目標80億 派息大增

華南城2012/2013年度的銷售目標是80億至100億元，如果當中有半約45億元可於2012/13年度入賬...

講開又講，是年度集團派發末期息7.5仙，按年增加200%。若以扣除未計投資物業公司值收入及相關稅務影響的母公司擁有人應佔淨利潤13億元計算...



息比率達35%。管理層指出，集團期望未來派息比率可維持在現金盈利30%至35%水平...

華南城控股上周五以1.13元報收，上半年累計共升13%，表現較大多市為佳，但較諸於不少同業已有滯後感...

七月市重上二萬關可期

數石再收發站

美股上周五大升277點回應歐盟峰會成果，周一亞太區股市普遍上升，並以星、泰、菲升逾1%表現最佳...

中國6月製造業採購經理指數(PMI)報50.2%，較上月回落0.2個百分點，為7個月來最低點...

內地設備製造呈上升態勢

不過，部分行業開始呈現加快回升態勢，前一階段出台的穩增長的政策措施開始顯示成效...

加上對上三次減存備金率逾9,000億元資金流入市場，故6月經濟見底(或近見底)的機會甚高...

內房股延續反彈浪

另一方面，內地100個城市平均樓價指數連跌9個月後回升，如北京等6月份的成交量大幅上升...

在歐盟峰會上周達成協議紓解西班牙危機之後，昨日英、德及歐元區6月份PMI指數均高於5月...

匯富金融研究部

六福集團(0590)2012年3月31日止年度收入120億元，淨利潤13億元...

六福內地門店快速擴張

業績亮點：1) 在中國內地的門店擴張快於預期；2) 澳門的銷售增長強勁...

租金壓力 慕詩盈利倒退

慕詩(0130)2012年3月31日止年度收入為4.56億元，跌6%，比我們估計低5%...

撇除此項，核心淨利潤下降33%至5,200萬元。每股派息為0.38元，按年增長35%...

群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

普遍面臨銀行業的流動性危機與主權債清償危機相互交纏影響的風險。

ESM准注資銀行阻危機蔓延

歐洲穩定機制(ESM)獲允許直接注資區內求援銀行的措施，相信歐洲機構可較有效地控制西班牙主權債務危機進一步惡化...

中國政府已展現穩定今年經濟增長速度的決心，相信以中央政府目前擁有的充裕財政條件以及推行宏觀政策的高效性...

專家分析



張養娥 南華證券副主席

和黃績佳防守力強

悲觀情緒稍為紓緩，惟估計股市交投將繼續淡靜。股份推介：和記黃埔(0013)去年營業額增長11.7%...



黎偉成 資深財經評論員

維他奶呈強上望7元

得而復失19,452與19,578，肯定能克之，和反覆上試19,655甚至更高的19,899...



鄧聲興 AMTD證券及財富管理業務部總經理

SOHO回購提升回報率

港股上周先跌後回升，上周初受市場憂慮歐債峰會未能提出緩和歐債危機的建議...

(0912)，截至今年3月底止營業額按年上升4.3%至12.42億元，純利按年增長3.1%...

投資觀察

歐盟峰會成果 利港股「七翻身」

歐債危機的演進仍然是港股於7月甚至是第三季內的主要風險因素，歐盟成員國能否齊心一致地改變過去的處理歐債危機路線...

來「七翻身」的好開始。儘管歐元區國家在推進財政、銀行以及政治聯盟以求最終邁向債務一體化方面...