

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

港股反彈未確認脫險

9月3日。港股出現先跌後反彈的日內行情，繼續震動下壓調整的短期走勢。外圍市況的不確定性仍多，對於正缺乏內部消息的港股，構成更大的影響力。藍籌股的中期業績發布期已逐漸過去，令到相關股份失去了短期動力...

內地經濟下行風險加劇

另外，值得注意的是，歐元區重債國西班牙，地方政府的財政情況仍在加劇惡化。有報道說，加泰羅尼亞(Catalonia)向中央政府求援，是第三個求救的西班牙地方政府。而西班牙的10年國債收益率，從8月中的6.2厘水平，上升至目前的6.8厘水平...

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

市場憧憬內地將出招

全球矚目的Jackson Hole國際央行年會聯儲局主席演說，一如市場主流看法與我們的預期，並未有針對第三輪量化寬鬆措施(QE3)發表更明確的訊號或暗示。但伯南克的演說內容被市場普遍解讀為：他替未來推行QE3留下一條伏線...

AH股差價表 9月3日收市價 人民幣兌換率0.81768(16:00pm)

Table with 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

遠展大折讓 低吸財息兼收

港股迫隨美股升勢反彈，憧憬聯儲局下周加推寬量促進就業以及歐央行重啟買債紓解債務危機，有利大市氛圍，二線實力股在昨日紛紛反彈...

所持麗悅市值已超遠展

遠東發展董事總經理孔祥達上週股東會後表示，公司2012年3月底房地產業務預售額為48億元，預計今年底預售額51億元...



資產價值，對股價回升前景更為正面。遠展現價往績市盈率只有6.3倍，明日(5日)除息，末期息5仙...

遠展現價往績市盈率只有6.3倍，明日(5日)除息，末期息5仙，以現價1.49元計，息率也有3.35厘，另外現價較資產淨值折讓達64%...

環球股市聚焦「放水」

數石車收發站

周一亞太區股市普遍追隨美股上升，並以印尼升1.42%、台股升0.72%升幅較大，而內地股市受8月PMI指數創9個月新低而下跌...

司馬敬

紅籌國企/高輪

金隅PE偏低具吸引

內地日前公布的8月份製造業PMI指數9個月來首見萎縮，並遜於預期，投資者憧憬人行再「放水」刺激經濟...

業之一。中央續加大力度推動經濟，金隅盈利前景續可樂觀。該股今年預測市盈率(PE)約5倍...

工行購輪19032可博反彈

工商銀行(1398)經過連日反覆調整後，昨日跟隨大市向好，平收4.23元。若繼續看好其後市回升行情...

投資策略:

紅籌及國企股走勢:

港股續反覆，惟資金流向續有利中資股炒味轉濃。

金隅股份:

估值處偏低水平，股價亦已調整了一段時間，料反彈空間可望擴大。

目標價: 5.35元 止蝕位: 4.5元

滬深股評

錦江經濟型酒店穩增長

錦江股份(600754.SS)中期淨利潤增長16.6%，每股收益符合預期。報告期內，公司實現營收11.1億元...

每房平均收入150元

2012年上半年，經濟型酒店業務實現營收10.1億元，同比增長16.7%；實現淨利潤1.1億元，同比增長25.4%...

現營業收入1.01億元，同比增長4.40%；淨利潤5163萬元，同比下降19.34%...

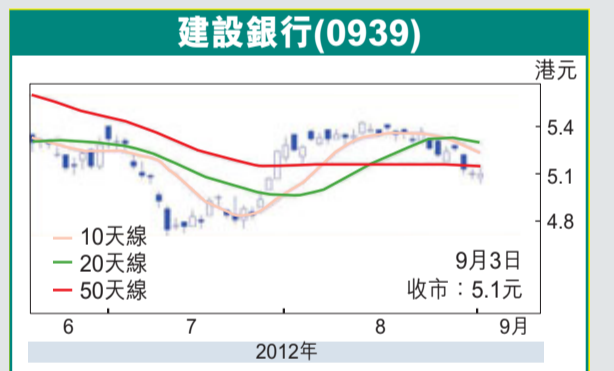
上半年公司減持長江證券959.87萬股，減持均價10.06元/股，加上一季度處置的87萬股豫園商城...

預計公司2012年—2014年每股收益(EPS)分別為0.64元、0.77元、0.93元，當前股價對應動態市盈率(PE)22倍、18倍、15倍...

風險提示：宏觀經濟持續下行風險、餐飲業務調整期利潤可能繼續下滑。

H股透視

國泰君安



建行淨息差按季改善

建設銀行(0939)2012年上半年的業績勝預期，相當於我們全年預測的54.7%。該行的淨手續費收入增速在上半年同比僅增3.3%...

資本充足率高 撥備充分

不良貸款率和不良貸款餘額進一步雙降，體現資產質量持續改善。背後主要因素是上半年不良貸款是由中小企業違約所觸發...

手續費收入低增長將在2012年下半年繼續，對該行盈利影響負面。但是，建行的資本充足率高，資產質量優異，撥備充分...

另一方面，交通銀行(3328)公布其完成A股和H股定向增發，共融資近566億元人民幣。

觀點評論：1) A股和H股的增發價格分別為4.55元人民幣和5.63港元，與之前公佈的相同。該價格較A股上一個收盤價(4.36元人民幣)高4.4%，比H股上一個收盤價(5.17港元)高8.9%...