

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

港股進入反覆震盪階段

9月6日。港股守在19,000整數關的上方，並且出現跌後的技術性反彈修復，市場的總體氣氛仍偏向於謹慎...

可適度選股跟進

香港特區政府在8月30日推出十項過樓樓價措施後，在周四再度出招，推出名為「港人港地」的新一輪政策...

港樓價料高位波動

一方面增加供應量，另一方面調控需求層面，方向該是對的。但是在短期內，在未來的一到兩年，通過目前的新供給政策...

恒生指數出現震動回穩，出現先抑後揚的日內行情。午盤的漲勢來得較為明顯，市場一方面憧憬歐洲央行有好消息公布...

證券分析 國泰君安證券

蒙牛估值吸引宜收集

蒙牛乳業(02319)2012年上半年業績喜憂參半，銷售復甦速度不理想但毛利率優於預期。由於銷量按年下跌5%...

銷售復甦緩慢，但我們還是預期蒙牛於2012年下半年錄得正銷售增長。毛利率環比可能下跌，但由於產品組合改善...

在中權的管理下，食品安全應是其重中之重。蒙牛於未來捲入食品安全風波的可能性應該可以減低。現估值吸引，我們重申公司之投資評級為「收集」...

AH股差價表 9月6日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.81774 (16:00pm)

Table with columns: Name, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折價(%)

股市縱橫

西部水泥趁未發力跟進

港股在19,000點之上好淡展開攻防戰，不過投資者對中央將逐步推出刺激經濟政策仍有憧憬...

在低位水平橫行多時，所以已不妨考慮作中線收集部署。曾祖擊首鋼資源(0639)的研究機構Glaucaus於8月9日將目標指向西部水泥...

事實上，除了Glaucaus唱淡報告外，集團於上月中派發未如理想的成績表，也未對其股價構成太大影響...

去一段時間，該股大部分時間均能企穩於1.2元之上，昨收1.22元，因離承接區不遠，論值博率已增。根據西部水泥公布的中期業績顯示...

行業下半年擺脫頹勢可期

儘管集團上半年業績大倒退，不過管理層對行業前景則表樂觀。主席張繼民



表示，下半年水泥銷量將比上半年增加約30%至40%，下半年水泥需求會隨着大型基建工程而有所增加...

歐央行買債 股市有運行

數碼收發站

美股隔晚穩升11點收報13,047，在觀望周四歐央行公布買債的有利氛圍下，亞太區股市溫和上升...

即期指昨受中移動等多隻藍籌股除息而順勢低開退至19,025，其後即在空倉回補下反彈...

西班牙債息明顯回落

在歐央行議息結果公布前，西班牙2015年國債標售揭盅，售出14.3億歐元(上次12.4億歐元)...

市場引述歐洲央行官員消息稱，歐洲央行行長德拉吉將提出無限額沖銷式購買政府債券的計劃...

張怡

紅籌國企/高輪

聯想積極併購有利反彈

內地股市於連日下試43個月低位後，昨日滬深股指現反彈行情，當中滬綜指收市報2,051點，升0.7%...

界領導地位，進一步拓展於拉丁美洲市場份額良機。聯想再度宣布併購，即獲得多家大行出「書仔」唱好...

中移購輪1884數據較合理

中移動(0941)於昨日除息仍持續看好，若繼續看好其後市表現，可留意中移摩通購輪(1884)...

投資策略

紅籌及國企股走勢 港股跌勢有所放緩，經業面亦利好，料中資股仍具回升空間。

聯想集團 新的併購有利集團進一步鞏固市佔率，股價剛重返配股價，料後市回升空間仍大。

目標價：6.88元 止蝕位：6元

滬深股評

民行末季每月新貸料百億

民生銀行(600016.SS)上半年小微貸款較年初增長略顯緩慢，較年初增長7.8%...

沒有發生不良。目前商貸通已逐步走向成熟，模式的轉變將大大降低風險發生概率。

下半年將進入整個商戶資金需求旺季及金融服務旺季，預計9-12月每月增長將不低於100億元(人民幣，下同)...

小微貸款未現系統性風險

公司上半年不良貸款餘額較1季度上升5.9億元，增幅7%；不良率環比上升2.3個百分點...

公司在小微風險管理上已經積累大量行業數據和經驗，形成一套專業化的風險體系。另一方面目前也在做一些結構調整...

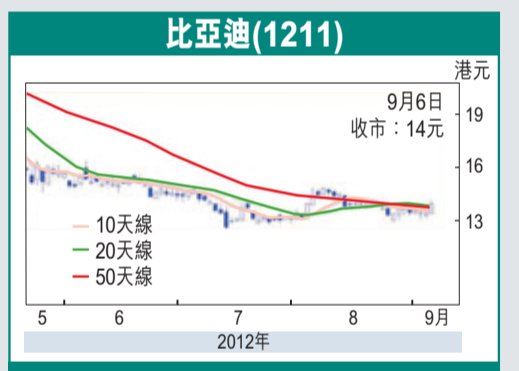
批量化開發，杜絕散單模式。從出現的不良貸款看，基本是之前的「散單」，批量性的業務

料全年賺363億增3成

我們預計公司今年實現淨利潤363億元，同比增長30%，每股收益1.28元，每股賬面淨值(BVPS)5.80元...

證券推介 比亞迪(1211) 比富達證券(香港)

業務現曙光 小敲比亞迪



相比於曾持有或正在持有比亞迪(1211)的投資者來講，他們應該會對該股感到極度失望與悲觀。因為該股從2010年初高位84元跌至今年最低12.5元...

產品調整增銷中高端汽車

儘管2012年上半年汽車市場需求陷入低迷狀態，但該股於去年推出的G6、S6兩款新車型均大受市場歡迎...

受惠海外市場及內地政策

比亞迪近日公布，首次成功拓展海外以色列市場，該訂單更高達15億元。公司已經與以色列DANBus簽署協議...

從技術角度分析，筆者認為該股目前的股價已經反映了其負面因素。從長期趨勢來看，其股價正處於相對較低的水準...