

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

港股有望進入整體強勢

10月5日。港股繼續上行的走勢，恒指走了一波五連漲的行情，並且終於成功的站上21,000關口水平...

內地十八大會議已定於11月8日召開，說明了內地政局處於穩定狀態，形勢上有利內地、香港股市...

國指有機上破萬點關

由此觀之，我們相信國指是有大概率向上突破10,000整數關的，有望同步配合恒指來令到港股進入整體強勢...

證券推介 富昌證券

SOHO租金收入目標40億

SOHO中國(0410)成立於1995年，是中國內地房地產行業領袖，目前北京最大的房地產開發商...

體驗店模式成店舖動力

在未來收入仍以銷售為主同時，會將經營範圍進一步擴展至商業領域。集團將在自持物業北京前門大街物業中推廣體驗店模式...

股價近日於4.7元底部築固，現時突破10天及20天線，加上成交量增加，有望進一步攀升...

AH股差價表 收市價 人民幣兌換率0.81069

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, 10月5日H股價(港元), 9月28日A股價(人民幣), H比A折讓(%)

證券分析

零售增長放緩 周大福估值貴

根據香港政府統計處公佈，本港8月份的零售總銷貨價值只按年升4.5%，低於市場共識的5.7%...

黃金周內地客訪港減一成

本行相信令人失望的零售數據再加上黃金周首4日的內地遊客訪港人數較去年跌10%...

的表現優於恒生指數6%，主要是由於期間金價急升及市場憧憬黃金周的銷售表現強勁...

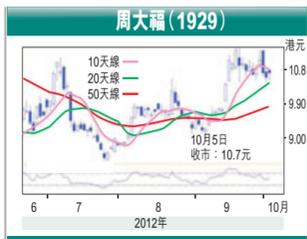
中國的金銀珠寶零售銷售在截至3月份的2012年財年度按年升34%，而在2012年4月至8月份則按年升18%...

3月份的財年度，香港及澳門門店銷售佔公司總營業額的43.2%，而同店銷售增長則達48.4%。

內地研保留奢侈品消費政策

另外，亦有報道指中國政府正研究發展外國品牌的直銷平台以促進競爭及保留奢侈品消費於內地市場...

根據市場共識，周大福2013年財年的營業額將按年增長20%至681億元，



攤薄後每股盈利增長2%至0.70元。這指出公司現價相當於2013年財年15.2倍市盈率...

美失業改善 股市有運行

數碼收發站

承接美股隔晚挺升80點力逼13,600之勢，周五亞太區股市普遍上升，以印尼、澳紐及港、日股市表現較佳...

即日期指在昨市表現反覆，高、低水時有變化，全日高低位為21,028/20,881，收報20,971...

美股愈升愈有，主要得力於歐央行行長德拉吉在議息會議後表示，央行已準備買債...

市場關注的美國9月份非農業新增職位及失業率數據昨晚揭盅，非農業職位增加11.4萬個...

兩次QE提升經濟的活力，企業投資及市場消費信心回升；政治層面上對奧巴馬競選連任總統的勝選大為有利...

重上21000 匯豐主要功臣

港股重上21,000關，主要功臣為匯豐控股(0005)續升0.5%近高收74.35元...

受到波羅的海指數上升，航運股全線上揚。中國遠洋(1919)表現突出，收市報3.4元，升5.26%...

紅籌國企/高輪

汽車板塊熱炒 落後股抬頭

中資股昨日依然不乏炒作亮點，其中又以石化、汽車、航運及機電設備等板塊的個股表現較突出...

汽車板塊再成市場亮點，尤其是內地自有品牌的長城汽車(2333)，便見愈升愈有...

東風集團估值具吸引

同屬汽車股的華晨中國(1114)，股價也告5連升，昨收9.11元，創近8個月新高...

內房透視

新供應增 憧憬內房「銀十」

截至9月28日，中國內地35個主要城市的樓價環比下滑2%，較首3個月錄得的5%跌幅稍為改善...

9月底一線城市銷情佳

我們了解到，基於一些開發商的觀望態度和拒絕降價，一些開發商將新項目推出從9月延遲到10月...

料世茂恒大環比增長大

我們預計，世茂房地產(0813)及恒大地產

底的東風集團(0489)，也在退至年低位的8.54元而不破下展開反彈...

投資策略

紅籌及國企股走勢 港股緩步走高，續有利資金流入中資股。東風集團 多隻汽車股破頂，其股價大落後，加上估值已吸引...

交銀國際

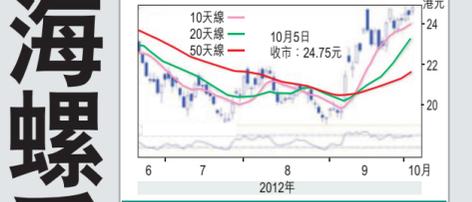
世茂房地產(0813)

(3333)於9月份將實現出色的合約銷售收入環比增長。世茂正如期經歷今年第二個新項目推出的高峰...



H股透視

海螺受惠水泥業整合價升



安徽海螺(0914)是水泥行業管理最規範、成本最低的企業，噸成本要較一般水泥企業低20、30元人民幣(下同)...

受行業景氣低迷影響，2012年3季度，公司水泥熟料價格下行，我們預計公司噸毛利較上半年下降約20元至49元/噸...

3季度產銷逾5400萬噸

另外，從產量情況來看，受益於公司產能規模擴大並且較為積極的市場參與策略，我們預計3季度公司產銷量將超過5,400萬噸...

從產業趨勢來看，前8個月水泥產量同比增長5.9%，熟料產量基本持平；全國3,874家水泥企業中有近1/3虧損...

預計公司2012年、2013年公司水泥熟料銷量將達到1.85億噸和2.1億噸，按年分別增長17%和13%...