

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

國指上萬點 利港股強勢

10月10日。港股出現低開後回穩的走勢行情，總體上繼續震盪上行的發展模式。

國際貨幣基金IMF調低了全球經濟增長預測，消息拖累歐美股市出現回整。但是，在全球主要央行已推加了量寬政策的背景下，我們相信歐美市場短期內出大問題的概率不大。

熱炒中小股未散

恒指低開後修復，在盤中曾一度下跌超過150點，但是守在20,700的初步支撐點上方，震盪上行的態勢得以保存下來。

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永堅

人行月內勢降存備金率

繼世界銀行及國際貨幣基金組織(IMF)分別調低全球經濟及東亞發展中經濟體系今明兩年的增長預測後，全球經濟前景繼續成為全球金融市場的主要顧慮。

面臨6300億到期逆回購需要

事實上，人行於長假期後前天已於公開市場進行2,650億元人民幣的逆回購操作，當中包括1,650億元7天期及1,000億元28天期的逆回購金額。

上述的資金缺口或多或少再引發市場對人行將於本月內下調存款準備金率的憧憬。中國將於10月15日發佈9月份居民消費價格指數(CPI)。

AH股差價表 10月10日收市價

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

股市縱橫

熔盛重工追落後潛力佳

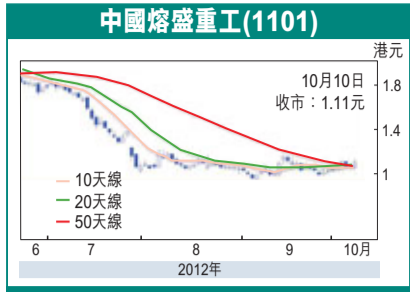
美股隔晚顯著調整，但港股卻出現先跌後回穩的走勢，更一度微升，對外圍因淡因素的「免疫力」可算不俗也。

滬股股市連續兩日回升，內地近期陸續公佈的一些經濟領先指標，開始緩慢呈現出經濟逐漸好轉的跡象。

交付量急增 業績看漲

航運業漸走出低谷，作為造船龍頭的熔盛重工(1101)最近也報佳音。

章君



營運表現頗為理想，無疑也是集團運作正常具體表現，也顯示該股早前備受過度拋售實屬過敏。

熔盛重工昨收1.11元，現價已企於10天、20天及50天等平均線之上，走勢也告改善。

好市氛圍 板塊輪流升

數碼收發站: 美股隔晚雖急跌110點，不過周三亞太區股市除日、韓、星股跌逾1%外，多數市場跌幅溫和，而內地股市更先跌後倒升0.22%。

即月期指全日高低位20,924/20,705，收報20,914，尾市低水收窄至6點，成交5.52萬張。

汽車股急彈 廣汽也追升

汽車板塊突然急升，主要是受《中國證券報》引述消息人士的消息，新一輪汽車下鄉政策有望近期出台。

至於部分光伏股亦受國家發改委批出15個海外投資項目中榜上有名，有突出表現。

融、通信、基建等領域中以能源類項目最多，亦包括三個光伏企業，即漢能投資的港鉑陽太陽能技術(0566)、海潤光伏科技和聚能硅業。

紅籌國企/高輪

張怡

馬鋼走勢突破看高一線

內地股市經過周二反彈近2%後，昨日走勢仍見偏穩，投資者對中央可能進一步出招摺經濟仍有憧憬。

馬鞍山鋼鐵(0323)昨日成功突破橫行區頂部阻力的1.9元，並以全日高位1.97元收報，升0.08元，升幅4.23%。

集團於中期業績發佈時又預計，鑒於7月以來鋼價總體走低，預計第三季鋼材市場持續低迷，難有大幅反彈。

滬深股評

山西汾酒加價反應正面

山西汾酒(600809.SS)在10月8日早上內部開會，下午就發了通知提價，公司的銷售人員和經銷商事先都不知情。

此次主要是20年汾酒和老白汾系列產品提價，國藏汾酒、青花汾酒未提價。

老白汾系列和20年汾酒佔收入比重50%左右，此次提價對公司業績可構成明顯影響。

節前我們與汾酒經銷商的溝通情況來看，普遍認為汾酒的提價時點應會在糖酒會之後。

化。截至今年6月底止，該股每股資產淨值為3.5元人民幣約4.27港元，即現價PB約0.46倍。

中海油(0883)昨逆市向好，收市升0.65%，為其中一隻表現較佳的重磅藍籌股。

投資策略：紅籌及國企股走勢 港股續反覆趨穩，惟資金流向仍有中資股的後市表現。

平安證券

明年4G資本開支增甚有利

根據彭博市場共識，2012年、2013年及2014年的每股盈利分別為0.635元人民幣、0.858元人民幣及1.042元人民幣。

較長遠而言(如2013年中)，本行相信隨着投資者更為憧憬4G牌照將發放以及4G資本開支增加(除了中移動外，還包括中聯通及中電信的開支)。

總括而言，因應2013年盈利的強勁增長，本行建議投資者買入中興通訊。(摘錄)

股市透視

國浩資本

中興通訊(0763)在日前累計回落11%，主要基於兩單負面新聞：1) 經過1年的調查後，美國眾議院發表調查報告指中興通訊及華為威脅美國國家安全。

在美國的調查結果及思科終止策略合作協議對公司影響有限：在電訊設備佔營業額1%

1) 美國眾議院的調查主要針對電訊設備業務，而中興通訊在美國的電訊設備銷售僅佔公司整體營業額少於1%；

2) 公司與思科的協同於2005年訂立，內容主要是涉及採購及代銷思科的路由器。

然而，這些負面因素將於短期內得以修復：i) 雖然全球電訊業及中國3G的資本開支增長將持續低企。

ii) 手機行業的競爭將維持激烈。然而內地電訊營運商增加補貼將刺激需求，從而減低競爭壓力。

iii) 踏入本年下半年，營業額的確認問題將得以解決。

iv) 低利潤率的電訊設備合約將於本年底得以完全消化。