

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

港股震動上行 料朝21385進發

10月12日，港股逐步進入短期整體強勢行情當中，在恒指和國指同步向上突破的背景之下，我們相信港大盤可以保持穩中向好的態勢...

A股年底現小陽春機會高

現階段，內地A股對港股的影響和帶動，依然是來得較大和更直接的。事實上，我們對於A股維持正面的態度看法，相信年底出現小陽春行情的概率仍大...

炒股不炒市操作狀態可延續

目前，我們對於權重股匯豐控股(0005)和中移動(0941)的再度發力，依然是有所期待的。恒指收盤報21136，上升137點，主板成交量錄得有559億多元...

證券投資 國浩資本

中鐵建半年目標價8.5元

鐵道部於今年6月、7月、9月已先後上調投資目標，刺激中國鐵建(1186)股價在這些月份的表現。投資目標上調令投資者減低了對鐵路建設應收帳風險的憂慮...

相對中鐵(0390)及中交建(1800)110%及85%的淨資產負債比，中鐵建的淨現金狀況令公司於爭取新合約時更見優勢。這將令中鐵建的訂單出貨比例的領先優勢進一步拉闊...

AH股差價表 10月12日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.80821(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(%)

證券分析

山東墨龍估值低具吸引

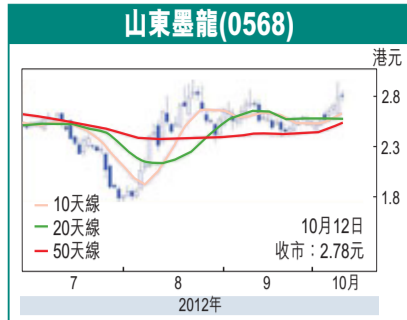
於2012年上半年，山東墨龍(0568)的收入為15.8億元(人民幣，下同)，較上年同期增長4.3%，公司股東的應佔利潤為7,570萬元，較上年同期增長0.3%...

根據《國際能源展望》的資料，2025年全球原油需求將達到每日1.1億桶，至2025年期間，全球石油消費的年增長率為1.4%，石油產量的年增長率為1.25%...

況下，未來的石油行業需要進行大量投資，更新基礎設施並提高現有設施採油能力，才能應對需求增長和產能下降的局面。

受惠石油公司提升採油能力

美國推出第三輪量化寬鬆，在往後必然會推升包括石油在內的商品價格。在預期油價上升的情況下，各大石油公司將會投入更多資金去提升其採油能力...



連漲六周 升勢已成

數碼收發站

美股連跌4天，不過隔晚跌幅已由前兩日逾百點收窄至18點，守守13,326，標普連降西班牙主權評級兩級並未引起歐美金融市場大波動...

港股在21,000關爭持兩三天，並兩度跌穿10天線支持，但均能在即日完成調整收復，在成交增加下，反映這兩三天的高位爭持整固...

大行唱好 農行發力

一二線內銀股續放異彩，前日工行(1398)升幅成主角，昨天輪到建行(0939)，急升0.1元或1.7%，收報5.76元...

紅籌國企

張怡

資金湧入 內險板塊回勇

內地股市昨日趨穩，而這邊的中資股就依然精彩，更不乏有表現的板塊。昨日所見，北人印刷(0187)漲達1成，為表現最突出的中資股...

論及四大行最低買的股份，則仍首推中國銀行(3988)。中國銀行上周只是持平，本周五以3.07元報收，全周計升4.07%...

平穩整固完成可擴升勢

除內銀股升勢凌厲外，同屬金融類別的內險股也見回勇，其中中國太保(0966)更升達4%。中國平安保險(2318)本周主要在60元水平窄幅上落...

投資策略

- 紅籌及國企股走勢：市場資金續湧入，利好中資股後市表現。中國平安：股價似已整固完成，料反彈有餘未盡。目標價：68.6元 止蝕位：59.58元

滬深股評

東方證券

紅日藥業收購提升盈利

紅日藥業(300026.SZ)公告稱完成了康仁堂藥業有限公司36.248%股權過戶手續及相關工商變更登記。自此，公司直接持有康仁堂100%股權...

我們估計單季數據環比二季度應仍有提升，即增進應該位於中上線。雖然單季度增進較前兩個季度有所下滑，我們認為與併表因素和基數效應有關...

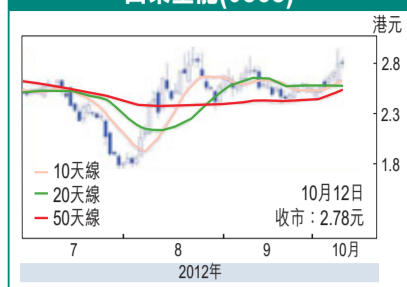
投資要點：收購少數股東權益預期將增厚業績。此次收購新增股本約1,922萬股(尚未完成發行)，新收進康仁堂股權約36.25%...

三季度盈利續保較快增長

根據公司前日的預增公告，我們預計其第三季度的淨利潤應在5,350萬-7,768萬之間，同比增進43%-87%，仍然保持了較快的增長；

群益證券

山東墨龍(0568)



加上公司的股價在上年下跌了足足半年，負面因素已經充分反映出來。從估值來看，現時公司的預測市盈率約有8.8倍，同行的平均價約為12.4倍...

H股透視

大唐金融集團

國壽未來增長潛力看好

中國人壽(2628)財務指標簡評：一、資產品質：公司總體的資產負債率是88%。因為類似於銀行存款，金融保險公司將保費收入計入負債項，所以超高的負債比率是行業的合理情況...

股份合理價應為28.85港元

公司股票投資價值評估：市盈率法金融保險業屬於隨宏觀經濟波動的周期性行業。最近五年，公司的營業額年均增長率是34.93%...

投資建議：截至2012年10月11日中午，中國人壽的港股價格是22.80港元，淨資產倍率2.47倍。該價格是我們認為的合理價格(市盈率法)的七九折...