

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

注意短線追高風險

10月25日。受到熱錢流入香港的消息刺激帶動，把港股投資者的氣氛推向最高峰。然而，在短線累漲幅度已多的背景下，要提防市場有隨時趁消息獲利回吐的可能。

港股已拉高了，透支了預期的利多因素。而環球經濟能否一如預期出現好轉，仍有待觀察驗證，第四季的環球經濟數據，包括歐美和內地的，都將會是全球投資者的關注重點。

中資股回吐明顯

恒指周四在年內最高位呈現多空搏奕的局面，個別指數股如匯豐控股(0005)、恒生銀行(0011)、新世界發展(0017)和置業(0083)、騰訊(0700)以及友邦保險(1299)，股價仍能創出52周新高，對於大盤帶來維穩作用。

盤面上，澳門博彩股出現全面上拉，銀河娛樂(0027)漲了3.59%，澳博(0880)漲了3.66%，永利澳門(1128)漲了2.54%，金沙中國(1928)漲了3.49%。

證券分析

新華匯富

百富環球內地市場潛力大

我們上週會見了百富環球(0327)。公司開發和銷售台式及移動電子支付(EFTPOS)終端機至50多個國家。根據Nilson的報告，公司全球排名第4，佔約5.5%的全球出貨量，於2011年出貨幾乎95萬台終端機。

佔內地銀行終端機份額1/3

出貨量增長主要受推動於已發展市場升級認證，如：美國及電子支付在發展中市場越來越普及，如：中國。公司非常投入在研發，超過54%的勞動力參與產品開發。

值得注意的是，每筆交易的價值同比减少4%至2,307元人民幣。但是，我們認為這是一個積極的跡象，每筆交易價值的下降可能表明使用卡為基礎的電子支付日益普及。

AH股差價表

10月25日收市價 人民幣兌換率0.80551 (16:00pm)

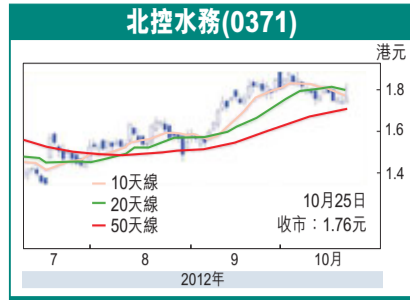
Table with 5 columns: 名稱, H(股), H股價, A(股), A股價. Lists various stocks and their prices in Hong Kong and A-share markets.

股市縱橫

北控水務獲注資看高一線

港股經過九連升後，「長氣」升市昨日依然不肯調整，市況全日主要在極窄幅的區間內上落，惟板塊輪動的情況仍未變。

北控水務集團(0371)於本月初雖連番在1.9元水平未見再進，但調整壓力並不大，股價在回試1.73元已獲支持。



熱錢效應 期指轉倉炒高水

期指市場續在大戶轉倉主導下炒高水，10月期指全日高低位為21,854/21,741，收報21,846，成交達8.79萬張，較恒指高水至36點。

期指市場續在大戶轉倉主導下炒高水，10月期指全日高低位為21,854/21,741，收報21,846，成交達8.79萬張，較恒指高水至36點。

渣打較早前發展的研究報告估計，北控水務上述交易意味着2013年11倍市盈率及1.1倍市賬率，因考慮到股份攤薄，預計2013-14年的每股盈利只微升0-1%。

紅籌國企/高輪

張怡

中交建調整可趁低吸

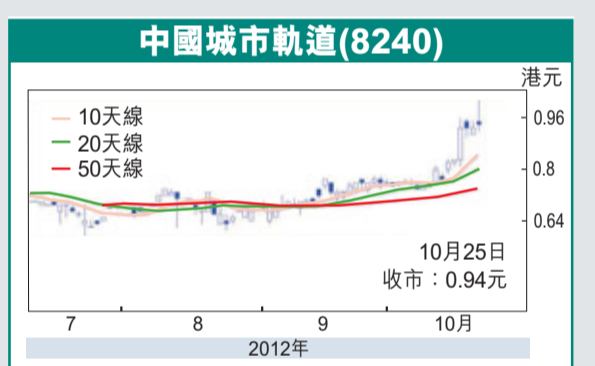
內地股市昨日再度走疲，而這邊廂的港股則繼續升勢，也令升市延至第10日，但外圍市況變得不明朗，投資者高追中資股的意欲亦已見收斂。

也令持股曝光。此外，大行花旗亦發表報告唱好其前景，將其目標價上調至8.2元，即較現價尚有約12%的上升空間。

證券推介

比富達證券(香港)

城軌科技蓄勢待發



相信大家最近都有留意到不少關於熱錢流入香港的報道，港匯多次觸及強方兌換保證，促使金管局多次入市沽出港幣，金管局是三年來首度出手。

城軌科技的核心業務主要集中在四個方面：一、提供設計及實施應用解決方案服務；二、提供維護應用解決方案服務；三、銷售應用解決方案相關硬體及備品備件；四、銷售應用解決方案軟件。

業績亮麗 盈利翻倍

城軌科技的核心業務主要集中在四個方面：一、提供設計及實施應用解決方案服務；二、提供維護應用解決方案服務；三、銷售應用解決方案相關硬體及備品備件；四、銷售應用解決方案軟件。

行業處於高速增長期

隨着中國經濟的迅速發展以及人口數目的增加，中國政府已規劃將大力發展城市公共交通系統和路網的建設。根據中國「十二五」規劃，於2011年至2015年期間，預計中國投放在城市軌道交通建設的資金將達到約人民幣1.4萬億元。

滬深股評

華泰證券股份

上海機場客運增速勝同業

上海機場(600009.SS)9月完成飛機起降架次31,213架次，同比增長7.44%，完成旅客吞吐量387.94萬人次，同比增長9.25%。

分轉移轉到亞市場，對公司影響較小，9月運營數據也印證了我們的觀點。9月貨運增長一改頹勢，上海機場9月貨運吞吐量實現同比增長1.75%，是連續六個月負增長之後的首次回正。