

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

彈性不強 仍處下跌調整階段

11月16日，港股繼續逐步放下來，大盤總體的調整壓力未盡消散，市場氣氛依然處於謹慎觀望狀態。

然而，全球主要經濟體仍在面對結構性轉型的挑戰，不明朗因素仍多。其中，歐元區公布了第三季GDP按季收縮了0.1%，是連續兩季出現倒退，是2009年來再度陷入技術性衰退。

政策面利好 基建股走強

基建股在第四季開始走強，尤其是鐵路股，中國中鐵(0390)和中國鐵建(1186)，股價都創出了18個月新高。

受惠於政策的背景下，鐵路股已率先衝高了，相信在產業鏈裡面的基建相關股，將可以逐步受到帶動。

恒指在周五出現窄幅震動，日內波幅鎖定在100點範圍內，在經歷了周四下跌超過300點後，彈性依然未見增強。

證券推介 富昌證券

越房息率達9厘具吸引

越秀地產(0123)已經成功將旗下廣州國際金融中心(IFC)注入越秀房托(0405)現時廣州IFC租金為每平方米216元人民幣。

母公司注入資產潛力大

越地目前兩項重點在建商業項目——鞋類批發為主的財富天地廣場及寫字樓財富中心，將分別在2013年及2016年竣工。

股價於過去一段時間表現相當穩定，現時於20天、50天及100天線之上發展，現息率達9厘，在波動市況下，作為收息股，有一定吸引力。

AH股差價表 11月16日收市價 人民幣兌換率0.80439 (16:00pm)

Table with 5 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

比亞迪電動汽車漸有起色

本周二我們調研了比亞迪股份(1211)，公司3季度汽車業務持續低迷，4季度銷量企穩。

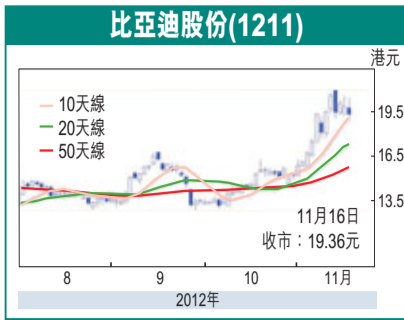
公司預計明年銷量有望同比增长超過10%，主要依靠產品結構升級從而提升銷量和平均售價。

新DM II代雙模電動汽車「秦」將於明年2季度上市，估計除去補貼後售價約10-15萬。

公司的電動汽車市場現主要集中在深圳，當前已投入運營的有200輛電動K9公交和300輛電動e6出租車。

車e6訂單，從而使電動出租車總量達深圳出租車總量的10%。

手機零部件業務保持平穩 公司手機零部件業務的兩大客戶為華為和諾基亞。



資金炒上落 電訊股受捧

數石車收發站

道指隔晚續跌28點收報，而標普500指數更跌至4個月低位。美股無運行，惟亞太區股市仍以個別發展為主。

美國周四公布多項經濟數據，其中紐約11月份製造業指數升至5.22。

此外，剛公佈的上周新申領失業救濟人數增至43.9萬人的1年半高位。

港股近期由22,149點高位回落，至昨收市指數水平，大大話話已跌了近千點。

思捷平貨將出籠 炒風短燭 思捷環球(0330K)繼周四大漲逾兩成後，昨甫開市即掉頭回落。

回分解。不過，該股因供股發行的新股(每股8元)將於本月26日出籠。

港股昨弱反彈，而大市可力保不失的功臣，主要是靠中資電訊股。

中移動本月11日在攀高至89.6元水平未能再進，而經過過一周的調整。

同業方面，獲瑞信維持看好聯通(0762)扭6連跌，由逾3個月低位回升2.87%。

紅籌企

水泥板塊趁調整低吸

A股昨日繼續成為亞太區表現較差的市場，尤其是深成指見8,061，創逾3年半新低。

多隻水泥股昨現先升後回的走勢，但觀乎消息面則仍以正面居多。

華潤水泥(1313)昨早市曾衝高至4.74元，最後回順至4.66元完場。

華潤水泥(1313)昨早市曾衝高至4.74元，最後回順至4.66元完場。

滬深股評

卓翼科技步入上升周期

卓翼科技(002369.SZ)度過業績拐點，步入快速成長通道。

從公司三季報業績和下半年新產品量產情況，印證了我們前期對公司拐點的判斷。

綜合實力升 伴隨客戶崛起 公司正處於「能力-客戶-產品-產能」規模-能力的整體螺旋式提升過程。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股走勢頗見反覆，但資金仍充裕下，料續有利中資股後市表現。

中國建材

業績按季改善，前景仍可樂觀，估值不算貴，續可考慮低吸。

目標價：10.12元 止蝕位：8.92元

招商證券

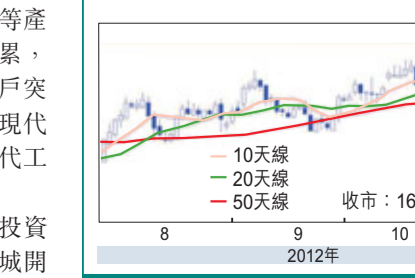
卓翼科技(002369.SZ)

發在08年底開始出現主營回暖跡象，且新產品、新客戶取得良好突破。

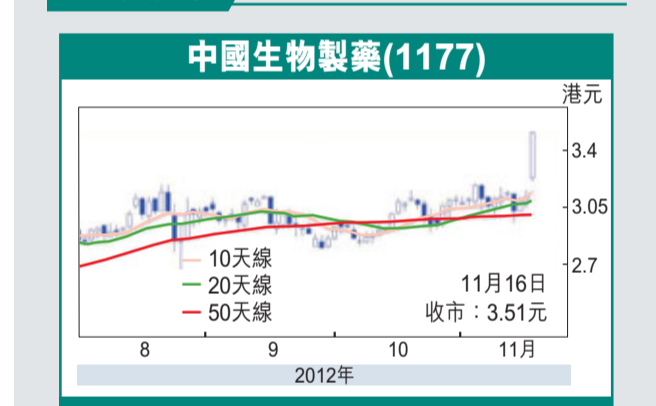
第4季將延續轉好，但因上半年低迷和會計準則變更。

卓翼科技正處於「能力-客戶-產品-產能」規模-能力的整體螺旋式提升過程。

公司正處於「能力-客戶-產品-產能」規模-能力的整體螺旋式提升過程。



港股透視 交銀國際



中國生物製藥(1177)前3季度收入61.3億元(港元，下同)。

不過，核心淨利潤增長基本符合我們在中期對淨利潤增長36.4%的判斷。

因此，剔除非經常性損益之後的稅前利潤同比增长39.7%。

實際稅率已恢復正常符預期 公司公佈中報時，上半年實際稅率曾達到28.4%。

主導產品3季度收入增速加快 多個主導產品的收入增速都出現環比加快。

由於第3季度主導產品的增速超出我們之前預期，我們上調2012年至2014年核心每股盈利。

我們上調2012年至2014年核心每股盈利分別為0.17元/0.22元/0.27元。