

章君

紅籌國企 高輪

張怡

中國鐵建買盤動力足

受昨日港股跌影響，具表現的中資股也有所減少。A+H股方面，中國南車A股(601766.SS)漲1成至停板，而其H股(1766)也見逆市向好，收市升達4%。

此外，中國鐵建A股(601186.SS)也見走強，收市漲4.75%，而於本地掛牌的H股(1186)亦告逆市呈強，曾走高至8.46元，收市報8.43元，仍升0.26元，升幅為3.18%，成交7,509萬股，較周一大增逾3倍。

值得一提的是，集團較早前已曾表示，旗下公司中標濟南至徐州高速公路濟寧至魚台(魯蘇界)段BOT項目、山東德商高速公路夏津至聊城段BOT項目，以及簽訂廣西資源至興安高速公路BOT項目的協議。

就業績表現而言，面對去年市場環境不明朗，中國鐵建預計仍可保持微幅增長的勢頭，而該股現價預測市盈率約10倍，處於合理水平。

趁股價逆市有勢跟進，上望目標仍於年高位的9.54元，惟失守低位支持的8元關則止蝕。

南中購輪22060數據較合理

A股強勢依然，料將有利南方A50(2822)後市反覆尋頂。若繼續看好南方A50後市表現，可留意南中法興購輪(22060)。

投資策略

紅籌及國企走勢

港股高位沽壓漸增，惟內地股市走強，料有利資金流入中資股。

中國鐵建

近期連番中標巨額項目，有助提升未來盈利表現，估值處合理水平，料股價可期攀高。

AH股 差價表

Table with 5 columns: 名稱, H股代號, H股價(港幣), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks like 洛陽玻璃, 儀征化纖股份, etc.

股市 縱橫

雷士陰霾已消 逆市走強

內地股市經過六連漲後，面對歐美股市昨晚紛紛受壓，惟當地股指昨日相對的抗跌力仍強，滬綜指收市再漲0.2%，也令長氣升市延至第7日；反觀這邊廂的港股則出現較明顯的獲利回吐。

雷士照明(2222)在昨日大跌市下卻現低開高走的行情，除早市稍為偏軟外，即使面對市況午後拋風四起，惟該股大部分時間均呈升勢。

元，收報1.91元，升0.05元或2.69%。大跌市下有此表現可算十分難得。雷士股價去年12月27日，借公司創始人兼前大股東吳長江重返管理層的消息，造出自5月中以來的2.45元高位。

集團於1月14日委任吳長江為集團首席執行官，而主要股東王冬雷則為集團非執行董事。



力亦可幫助雷士向LED領域迅速轉型，預計第二季協同效應將出現，有助提高LED照明產品收入。基於圍繞雷士的不明朗因素已消除，管理層亦已走馬上任，加上股價亦已自高位明顯調整，都令該股的值博率提升。

港股大回調有利分段收集

藉西班牙及意大利政局不利消息，隔晚歐、美股市顯著調整，道指大跌129點或0.93%，收報13,880，影響所及，周二亞太區大部分股市下跌，並以港股大跌2.27%及日股跌1.90%險守11,000關最為差勁。

數碼收發站

期指市場扮演主導角色，在周一轉為大低水47點後，果然獲得美股大跌「配合」，2月期指曾急插至23,081，收報23,085，大跌553點。

涉1.2億元牛證成大鱷點心

事實上，昨天暴跌逾500點，有衝着大量牛證聚集在23,500/23,200區域，大戶乘美股大跌進行屠牛行動變成易如反掌。

周一西班牙、意大利政治前景不確定的影響引發歐美股市經歷一次大跌市，市場憂慮已建立的相關政策受政局變化而令歐債危機轉壞。

銀股中互相輝映，面對急跌市，跌幅較大也合理，不過亦提供低吸機會，原因是昨天急跌市並非基本因素轉壞，而市傳中行因信貸過度接警告信。

保綠售體檢業務料套4億

個股續放異彩，PNG資源(0221)愈升愈有，昨高收0.375元，在周一急升19%的基礎上，再升10%，成交6,990萬元。

大市 透視

大市回調 加速汰弱留強



葉尚志 第一上海首席策略師

2月5日。受到西班牙和意大利股市跌勢加劇的影響，加上權重指數股中石化(0386)公佈發新股集資240億港元，港股終於出現三個月來最大的單日跌幅。

股市方面，雖然目前距離歷史高位仍有一定的幅度，但是內地經濟回復增長動力已是市場共識，相信兩地股市再升空間仍大。

候低追捧績優股勝算高

就如全球股市一樣，港股內部亦逐步出現了兩極化走勢，績優股的股價都上去了，業績有待改善的，股價普遍仍處於過去3年的低位水平。

恒指出現裂口下挫，跌穿了短期支撐點23,400，確認短期反覆上推行情暫告一段落，但是中長期升浪結構未有受到破壞。

投資 觀察

內地通脹數據受關注



曾永堅 群益證券(香港)研究部董事

中國最近發佈的製造業與非製造業採購經理指數(PMI)已確認整體經濟回穩之勢，亦預示中國經濟增長早前面臨的「硬著陸」風險已正式紓解。

港股 透視

筆克遠東派息穩定

市場競爭激烈，品牌策略、市場推廣活動成為企業或產品成功要訣之一。筆克遠東(0752)主要為展覽及項目市場推廣服務供應商；近年業務漸趨多元化，加入品牌標識及視覺資訊業務。

大中華地區成增長動力

以地區分佈，大中華地區仍然為集團主要增長動力，截至去年10月底年度，該地區全年收入按年增長21.8%至21.6億元，佔總營業額55.9%。

地區，有意將業務比例維持於50%，甚至更高水平。另外，集團亦積極開拓其他市場，惟增長速度較慢。

集團去年純利倒退3.8%至2.4億元，毛利率下跌1.8個百分點至28%，主要受到少數利潤較低的大型項目；以及與承包商的糾紛導致項目的延遲入賬等等。

金利豐金融集團

淨現金狀態 技術走勢佳

期內，集團仍處於淨現金狀態，流動比率穩定；集團向來派息穩定，末期股息每股5.5仙，連同中期股息，全年派息9.5仙，派息比率為48.3%，維持50%左右。

走勢上，股價於業績後受壓，隨後穩定回升，目前收復多條主要平均線，MACD熊差距收窄，STC%K線突破% D線，中線走勢料有改善，可考慮2.15元吸納(昨收市2.26元)，上望2.4元，不跌穿2.05元可維持持有。