

紅籌國企 高輪 張怡

馬鋼PB估值低可跟進

內地及港股昨日均現較強勁的反彈行情，當中上證綜指走高至2,101點報收，勁升2.39%，而港股漲幅亦逾400點，都利好市場氣氛，亦有利資金進一步流入中資股。

內地上周公布一系列經濟數據向好，如外貿、工業增加值、新增貸款等都勝預期，都有利資金重投資源股，當中江西銅業(0358)便見連升第3個交易日，收市再進7.03%。

馬鋼為內地最大鋼鐵生產和銷售商之一，去年業績由盈轉虧，錄虧損38.63億元人民幣，為1993年上市以來最差的業績。

平保彈力強 購輪25261較可取

中國平安(2318)昨漲逾7%，更為港股成交金額最大的股份，若續看好其後市反彈勢頭，可留意平安瑞銀購輪(25261)。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股彈力強橫，市場氣氛向好，續有利中資股的短期表現。

馬鞍山鋼鐵

業績低潮漸過，仍享估值偏低優勢，技術走勢亦向好，料反彈空間仍在。

目標價：2.32元 止蝕位：1.94元

8月12日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.78960 (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(%)

股市縱橫

中國太平具追落後潛力

內地最近公布的一系列經濟數據勝於預期，吸引熱錢流入仍然相對落後的港股，刺激恒指昨一度逼近前期阻力的22,291點，而強勁的反彈市，成交也見配合。

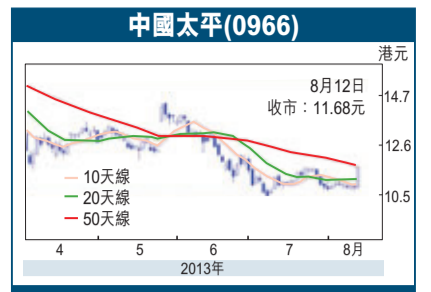
高位的11.58元報收，升0.84元或7.75%，成交增至6,597萬元。中國太平較早前公布，上半年保費收入合共383.3億元(人民幣，下同)，按年升64.1%。

新購資產增添盈利動力

中國太平於5月底以約106億元向母

公司購入人壽及財險資產，將有助提升未來盈利表現。此外，集團最近又向在深圳上市的金融街控股購置的物業項目，將用於建設未來內地市場的第二總部。

以昨收市價計，中國太平市賬率(PB)為1.44倍，而其他在港上市內險股多近2倍以上，顯示其估值在同業中已明顯偏低。



中國太平(0966) 8月12日收市：11.68元

太平113萬股或0.06%，每股最高價11.073元(港元，下同)，平均價為11.063元，涉及資金約為1,250萬元，最新持量增至7.03%。

擴節能環保業 兩地股市旺景

周一亞太區股市普遍上升，美元回穩抑制日圓升幅，日股跌幅收窄收復13,500水平，而內地股市受國務院有關加快發展節能環保產業年增速15%以上的消息，上綜指大升2.39%衝上2,100水平，為區內表現最佳市場。

8月期指全日高低位為22,268/21,662，在港收市後明顯有短線盤回吐，收報22,191，全日升488點，成交增至6.91萬張，炒低水80點。

恒指再戰22300/22500

恒指繼上周五收復20天線後，昨一口氣收復250天、100天、10天線，而10天線在下破100天線之際拗腰拉升，並以22,271收市。

昨日港股低開後勁彈，一度大升近500點，超出市場預期之外，主要是受A股發力上衝帶動，上綜指由即市低位2,056抽升上2,102，收報2,101，大升49點或2.39%。

A股突然大升，內地媒體歸納四個利好消息：1.7月人民幣貸款增6,999億元，按年多增1,598億元；銀行股借力反彈，帶動股指飆升。

內銀新增貸款勝預期在上周五收市後公布，市場已預期將帶動周一內銀、內險股上揚，但國務

院有關大力推動節能環保產業為3年內成經濟支柱，則對市場帶來振奮效應。

環保產業年均增速逾15%

由於關乎受惠板塊廣泛，值得轉載有關內容，讓讀者研究。國務院發表《關於加快發展節能環保產業的意見》文件，要求未來3年內將節能環保產業打造成國民經濟新的支柱產業。

在內地公布7月進出口數據、CPI及PPI數據顯示經濟谷底回升之際，上述推動節能環保產業為3年內成經濟支柱的發展策略，對內地、香港股市均有中長線利好影響。

數碼收發站 第一上海 首席策略師 葉尚志

大市透視

8月12日。受到內地A股的刺激推動，港股有重拾強勢盤面的趨勢，尤其是中資股方面，內地金融股成為了新一輪的領漲火車頭。

外圍股市方面，美股在衝到歷史新高後，隨着企業二季報逐步過去，出現高位整固、獲利回吐，是可以預見的發展情況。

A股大升 成交達2388億 至於內地A股方面，市場信心已有進一步恢復過來。

場回復信心的最好證明。周一A股出現放量上衝，上綜指漲了2.39%至2,101收盤，而滬深兩地A股的成交量亦激增到有2,388億元人民幣。

重磅中資股成領漲股份

恒指出現低開高走，主要是跟隨內地A股升勢上推，重磅中資股如內銀、內險、內房、以及資源股，是領漲的主力。

至於內地A股方面，市場信心已有進一步恢復過來。正如我們在上周指出，人民幣匯價創出了匯改後的新高，是市

投資觀察

中國上週發佈一系列7月份主要經濟數據，大致顯示經濟初步呈現轉趨跡象而通脹持續溫和，後者意味中央政府在設定下半年同時穩增長及防通脹的目標之下，人民銀行將有較多空間來調節貨幣政策。

7月份工業增加值、發電量及PPI按月表現皆表明工業經濟領域的經營狀況呈現改善跡象，部分程度反映中央政府於今年6月以來推行經濟增長政策的效力開始浮現。



曾永堅 群益證券(香港) 研究部董事

富強牛熊策略

期指調整完成 迎業績高峰期 昨日期指高開88點至21,791水平，開市後由中資金融股帶領升勢，升幅持續擴大，最高曾升至22,268。

壞參半，左右大市走勢。但業績期並未結束，接下來將由中資金融股接力，業績期將集中於8月份的最後一周。

證券分析

本周可留意家電股。早前海信科龍(0921)發出盈喜，預料上半年純利較去年同期增長50%至100%，至5.7億至7.6億元人民幣。

家電當旺 海信科龍可捧 海信科龍將於8月27日公布中期業績。市場預測，2013年預測市盈率僅6.1倍，低於行業平均水平。