

章君

紅籌國企 高輪

張怡

光控走強 估值仍吸引

內地及港股經過周一急升後，A股昨出現整固行情，反觀港股則錄得可觀的升幅，而受惠市場氣氛向好，中資股仍為市場重點追捧的焦點所在。

此外，內地及港股近日獲追後熱錢垂青而造好，也刺激一眾券商股走勢轉強，當中中信證券(6030)繼周一急漲近12%後，昨再進賬4.89%。

光控於去年2012年12月底止的年度，錄得純利11.42億元，大跌40.6%。業績倒退，主要因為再無2011年出售「光大證券國際」權益所獲一次過盈利5.12億元。

港交所購輪24558數據較合理

港股近日造好，成交也告增多，對港交所(0388)股價有正面的支持作用，若繼續看好其追落後行情延續，可留意港交東亞購輪(24558)。

投資策略

紅籌及國企走勢

港股向好勢頭未變，續有利資金流入中資股。

光大控股

券商股再度受捧，該股享估值偏低優勢，料反彈未盡。目標價：13元 止蝕位：11元

8月13日收市價 *停牌 AH股 差價表 人民幣兌換率0.78949 (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

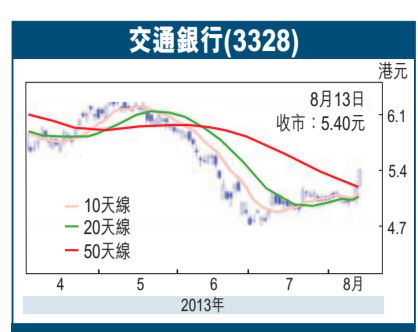
內銀熱炒 交行發力追升

港股昨再漲270點，恒指已成功升穿前期阻力位22,291點，好友明顯佔上風，續有利大市反覆尋頂。

內銀股炒味轉濃，除了與內地部分銀行中長期定存利率上浮10%的因素有關外，中國人民銀行剛公布的數據顯示，7月份人民幣貸款增加6,999億元，同比多增1,598億元人民幣，也是刺激相關板塊造好的原因。

ROE達18.2% 內銀中上水平 就業績而言，交行今年首錄得純利按年上升11.52%至177.06億元人民幣，平均資產回報率(ROA)較12年底上升0.12個百分點至1.3%，平均股東權益回報率(ROE)則上升0.29個百分點至18.2%，在內銀之中處於中上水平。

交行昨收5.4元，升0.19元或3.65%，預期今明兩年市盈率約5.28倍和4.96倍，在同業中並不算貴。



大市破位升 建行民行大補倉

美股隔晚在科技股上升帶動下收窄跌幅僅5點，道指企穩15,400水平，回穩走勢有利周二亞太區股市全線上升，日股更受減企業稅消息大升2.57%的表現最突出，包括港、台、韓、泰、印度、印尼及菲股等市場升逾1%，而內地股市經前市急漲後仍反覆微升0.23%，上證綜指收高於2,106，有助港股進一步上升。

8月期指在昨日升市中，已明顯地在好倉大戶推升下成為升市動力，全日高低位為22,551/22,116，收報22,549，大升358點，成交6.6萬張，較恒指高水8點。

近周環球股市調整後重現承接，仍處反覆向好態勢，市場催化劑已由退市憂慮轉向主要大國經濟回升所帶動。

市場關注的美國7月份零售額上升0.2%，略低於預期的升0.3%，上次數字修訂至上升0.6%；扣除汽車則上升0.5%。至於7月份進口物價指數上升0.2%，預測升0.6%。

歐經濟回升 股市氛圍向好 在中國經濟有跡象見底回升之後，歐洲經濟亦報佳音，歐盟統計局昨晚公布，歐元區6月工業生產回復增長，按月上升0.7%，主要受耐用消費品生產增長強力帶動。

外資回流，內銀成為首選增持對象之一，原因是PE低、息率高，近日大勇，最大特色是上演了空倉大補倉場面。

成交配合下，大市有望再上衝23,000水平。 司馬敬

大市 透視

8月13日，港股繼續放量上行，恒指走了一波四連漲，創出6月份以來的收盤新高。

經濟回穩 上綜指延升勢 隨著內地中央管理層推出了一系列的政策措施後，市場對於內地經濟未來的發展，信心是有重新建立的。

投資 觀察

內地經濟轉穩 誘資金回流 中國7月份居民消費價格指數(CPI)按年上升2.7%，略低於市場預料的2.8%同比升幅。

兩廣需求大 水泥價續上升 業績短期而言對股價表現有支持，但股價表現是否能持續則視未來數月水泥價走勢。

紅籌 透視

潤泥業績復甦 續看俏 華潤水泥(1313)公布2013年中期盈利11.4億元，按年升80%。

國造資本

主要供應商之間的協調或可控制這風險，隨着廣東省下半年加快基建步伐，現時加價能見度已有所改善。

