

證券推介

中海發展料季績轉盈受捧

內地周一公布拆船補貼，預計能減少中國沿海10%的乾散貨船隻的運力。該政策將向船主補貼拆船開支，平均每噸補貼750元(人民幣，下同)...

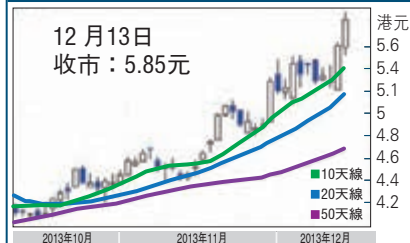
受惠運費上升 拆船補貼有利 這項政策將對公司有利，加上中國

沿海運費、VLCC運費及波羅的海指數急升等因素，將提振公司的股價走勢。這些指標顯示公司的基本面出現變化，有可能於2013年第4季錄得盈利...

展望將來，中海發展的煤炭運輸業務對公司的盈利能力至關重要，2013年上半年，該業務佔經營損失的63%。市場數據反映分析員普遍預期公司於2014年錄得盈利25.2億元...

國浩資本

中海發展(1138)



業務佔中海發展中期營業額的15%，有助公司於第四季恢復盈利。受惠於中國商品交易量的上升，波羅的海乾散貨運價指數於過去1個月上漲51%...

平保趨穩 有力反彈

紅籌國企 高輪 張怡

內地股市昨反覆走疲，上證綜指進一步跌穿2,200點關，收報2,196點，跌0.31%。至於這邊廂的港股則先跌後微升...

內險龍頭股的中國人壽(2628)曾高見25.1元，收報24.95元，升2.25%。中國平安(2318)周四晚的資料顯示，前11月集團旗下四家保險公司共計實現原保險合同保費收入2,453.11億元...

值得注意的是，平保旗下的平安壽險11月單月同比增长9.5%，增速雖然在下半年略有放緩，但仍保持上市公司首位...

平保周初在兩度受制76.5元的年內新高後展開調整，昨低見71.30元復獲承接，最後以72.8元報收，倒升0.25元，升幅0.34%...

平保趨穩 購輪23422可取

平保調整似有初步喘穩的跡象，若看好其後市反彈行情，可留意平保法巴購輪(23422)。23422昨收0.36元，其於明年1月3日到期...

投資策略

紅籌及國企股走勢：

港股跌勢有所放緩，料有利中資股後市輪動。

中國平安：

業務表現理想，股價走勢趨穩，料反彈未盡。

目標價：76.5元 止蝕位：71元

AH股 差價表 12月13日收市價

Table with 5 columns: Name, H Share Price, A Share Price, A/H Ratio, and % Difference. Lists various companies like Zhejiang Shiqi, Luoyang Glass, etc.

尋底後倒升 內銀全線反彈

美股隔晚連續三天對下周退市升溫作出調整，道指跌104點或0.66%，但守穩15,700水平。周五亞太區股市扭轉前市全跌場面...



美股連續三天跌市，道指退至15,739，退回至11月7日以來低位；標指退至1,775。美股在月內屢創歷史新高下，面對聯儲局下周縮減買債升溫...

美退市預期未改入市意慾

投資者乘下周可能退市而鎖定利潤獲利回吐，而美國經濟活動繼續改善，加上國會達成預算協議...

市場關注的中央經濟工作會議昨日閉幕，據外電報道，會議提及明年全球經濟存在不明朗因素，內地經濟亦面對下行壓力...

報道指出，中央將推動利率市場化及人民幣匯率形成機制改革，着力防範債務風險...

央亦會簡化對外投資的審批程序。上述消息未有提及市場關注的明年GDP增長指標，前兩日急跌市，其中有投行預料GDP增長降至7%...

中資金融股連日急跌後終反彈，內銀四大行均自即市低位反彈逾1%，顯示期指等相關沽盤解除後，即獲大盤補倉及實力買盤入市...

內地新一輪煤電合同談判正式開啟，市場預期煤電合同價不會大幅下滑，煤炭股靠穩。中國神華(1088)、中煤能源(1898)分別升0.2%及0.6%...

大市透視

12月13日。港股大盤連跌三日後，在周五出現低開後修復的行情。在累跌幅度已多的背景下，資金進行初步的撈底操作...

大市累跌多 資金初步撈底

然而，美聯儲局退市的憂慮困擾未盡消散，是抑制港股反彈回升的消息，相信要等到美聯儲局議息結果聲明在周四(19日)凌晨出來後...

行業透視

太陽能行業：繁榮還是泡沫？

中國太陽能行業是一個真正的熱潮還是泡沫？周四香港市場大部分太陽能行業公司股價出現大幅下挫。我們相信在經歷了2013年的強勢上漲之後...

興業估值低 協鑫明年轉佳

投資下游：我們依舊依舊看好中國興業太陽能(0750)，由於其便宜的估值，相對於2014財年市場共識盈利的6.6倍的市盈率...

因素之外，內部能否有權重指數股再現強勢來領漲，都是我們目前的觀察點。恒指收盤報23,246，上升28點...

匯豐觸底彈升有啟示 盤面上，已進入了技術性超跌狀態的匯豐控股(0005)，能否出現觸底彈升，對大盤整體會有關鍵影響...

值博率高 可選股跟進

然而，美聯儲局退市的憂慮困擾未盡消散，是抑制港股反彈回升的消息，相信要等到美聯儲局議息結果聲明在周四(19日)凌晨出來後...

證券分析

在三中全會後，內地放寬「單獨二胎」政策，首先將會帶動嬰兒用品及孩童玩具等需求，利好相關企業之業績...

恒安維達回調 低吸機會

除了早前談過的青蛙王子(1259)外，港股市場中還有不少從事個人護理用品業務，其中股東回報率(ROE)最高者，非恒安國際(1044)莫屬...

維達國際估值相對合理

在恒安之外，另一隻較具可比性的是維達國際(3331)，其主要業務為在中國生產及銷售高級衛生原紙、餐巾、餐巾、盒裝面巾...

(筆者為證監會持牌人，沒持有上述股份)

匯富金融集團

錄和意向書項目是沒有意義的，而應該着眼於有收購專案和經濟上可行的專案業主。

(2)不同的生產商有不同的成本結構。在太陽能行業中，較低成本的公司總是將有一個更好的生存機會。競爭力較少的生產商退出只是時間問題...

(3)浙江昱輝說在2013年10月，它決定永久停止第一期設施的生產，因為降低生產成本的措施不成功。這對保利協鑫是好消息...

金保利新能源(0686)「V形」反彈，周四收市後召開了一個電話會議，表示公司業務並沒有根本變化，並且公司將繼續推進其既有的項目...

中國明年有能力裝機10GW至20W

我們的觀點：(1)諒解備忘錄和意向書等不足以完全看做未來的項目。我們因此認為將目光盯住諒解備忘