



中糧油買盤強可跟進

紅籌國企 高輪 張怡

A股及港股昨日均保持向好勢頭，上證綜指收報2,070點，微升0.18%，而恒指則升0.49%。大市投資氣氛續改善，觀乎有表現的中資板塊或個股也告增多，部分前期被冷落的股份也再度抬頭跡象，就以中糧一門四傑為例，便紛紛錄得不俗的升幅，中國食品(0506)更在成交配合下急彈至3.36元報收，升16.67%，成交額增至1,632萬股。

據國資委官員表示，將會選擇中糧等六家央企作改革試點，而內地媒體日前也傳出央企混合制改革名單短期將公司，中糧等為重點對象。中糧系有「大製作」醞釀，觀乎多隻同系股份之中，除中國食品急升外，中糧置地(0207)亦升8.15%，但「四傑」中，論買盤動力，則以中國糧油控股(0606)較盛。中糧油昨以近高位的3.38元報收，升0.22元，升幅為6.96%，成交增近2倍至3,065萬股。中糧油今年以來股價表現跑輸大市，相信與業績未如理想有關。事實上，集團較早前便曾發盈喜指出，截至今年4月底的四個月業績會錄得虧損，歸咎於美陳豆庫存緊張，拉動國際大豆價格顯著上揚，同時內地市場面臨大豆供應充足，下游行業需求低迷的供需矛盾，造成原料成本與產品價格倒掛，加上人民幣貶值，內地大豆加工行業面臨普遍虧損的嚴峻形勢。中糧油又表示，截至6月底的中期業績仍將面對虧損壓力，而集團去年中期純利則獲利6.6億元。

儘管中糧油的業績暫難寄厚望，惟該股去年每股資產淨值達5.521元，現價市賬率(PB)僅0.61倍，相比同系的中國食品PB的1.53倍，中糧包裝(0906)的1.77倍，以及中糧置地的1.27倍，明顯有被低估之嫌。由於中糧油昨日已成功打破3月中旬以來一直受制的3.3元關，而在成交配合下，料其升勢可望擴大，中線上望目標為年高位的4.05元，惟失守10天線的3.08元則止蝕。

中建材呈強 購輪25155可取

中國建材(3323)昨漲5%，近高收7.56元，為表現較突出的重磅中資股。若繼續看好中建材後市追落後的潛力，可留意國材渣打購輪(25155)。25155昨收0.46元，其於今年12月10日到期，換股價為8.2元，兌換率為1，現時溢價14.55%，引伸波幅36.8%，實際槓桿6.7倍。此證雖仍為價外輪，但論數據尚算合理，其交投在同類股證中也不算太淡靜，故仍為可取的吸納之選。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股投資氣氛改善，料續有利中資股輪動。

中國糧油控股

系內有重組概念可炒，本身股價落後亦漸反映業績欠佳的不利因素，在買盤動力大增下，續可留意。目標價：4.05元 止蝕位：3.08元

AH股 差價表 7月15日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.80114 (16:00pm)

名稱	H股(A股)代號	H股價(港元)	A股價(人民幣)	H比A折讓(%)
浙江世寶	1057(002703)	10.92	21.18	58.70
山東墨龍	0568(002490)	5.07	9.45	57.02
經緯紡織	0350(000666)	7.51	11.18	46.19
京城機電股份	0187(600860)	4.30	6.18	44.26
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.71	2.38	42.44
天津創業環保股份	1065(600874)	5.71	7.89	42.03
洛陽鉚業	3993(603993)	4.88	6.71	41.74
上海石化化工	0338(600688)	2.31	3.15	41.26
第一拖拉機股份	0038(601038)	5.82	7.92	41.13
東北電氣	0042(000585)	1.80	2.43	40.66
昆明機床	0300(600806)	3.46	4.50	38.41
山東新華製藥	0719(000756)	4.94	6.34	37.58
大連港	2880(601880)	2.26	2.89	37.36
北京北辰實業股份	0588(601588)	2.04	2.51	34.89
晨鳴紙業	1812(000488)	3.39	4.16	34.72
上海電氣	2727(601727)	3.24	3.88	33.11
紫金礦業	2899(601899)	1.81	2.14	32.25
兗州煤業股份	1171(600188)	5.88	6.88	31.54
中海集運	2866(601866)	2.10	2.38	29.32
東江環保	0895(002672)	24.80	27.12	26.75
金隅股份	2009(601992)	5.36	5.81	26.10
四川成渝高速公路	0107(601107)	2.53	2.74	26.03
中國中冶	1618(601618)	1.61	1.71	24.58
中國鋁業	2600(601600)	3.04	3.15	22.69
鄭煤機	0564(601717)	4.70	4.84	22.21
中聯重科	1157(000157)	4.46	4.49	20.43
中聯重科	1919(601919)	3.09	3.11	20.41
金風科技	2208(002202)	8.98	8.96	19.71
白雲山	0874(600332)	24.30	23.79	18.18
比亞迪股份	1211(002594)	49.00	47.71	17.73
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.68	1.62	16.93
中國南方航空股份	1055(600029)	2.43	2.34	16.81
中煤能源	1898(601898)	4.18	4.01	16.50
中國東方航空	0670(600115)	2.46	2.35	16.14
大唐發電	0991(601991)	3.91	3.73	16.03
江西銅業股份	0358(600362)	13.88	12.89	13.74
中海發展股份	1138(600026)	4.76	4.38	12.94
東方電氣	1072(600875)	13.18	12.06	12.45
中集集團	2039(000039)	15.84	14.49	12.43
長城汽車	2333(601633)	30.25	27.25	11.07
中信銀行	0998(601998)	4.79	4.31	10.97
安徽皖通公路	0995(600012)	4.84	4.27	9.20
廣深鐵路股份	0525(601333)	2.93	2.57	8.67
中海油田服務	2883(601808)	19.96	17.27	7.42
廣汽集團	2238(601238)	9.66	8.32	6.99
民生銀行	1988(600016)	7.08	6.03	5.94
海信科龍	0921(000921)	10.40	8.69	4.13
深圳高速公路	0548(600548)	4.58	3.80	3.45
中興通訊	0763(000063)	16.30	13.50	3.28
新華保險	1336(601336)	27.30	21.57	-1.39
上海醫藥	2607(601607)	15.62	12.27	-1.98
中國石油股份	0857(601857)	10.08	7.55	-6.95
海通證券	6837(600837)	12.38	9.10	-8.98
中國銀行	3988(601988)	3.52	2.57	-9.72
中國南車	1766(601766)	6.61	4.75	-11.47
中國國航	0753(601111)	4.66	3.33	-12.10
交通銀行	3328(601328)	5.23	3.69	-13.54
建設銀行	0939(601939)	5.58	3.93	-13.74
復星醫藥	2196(600196)	26.90	18.67	-15.42
工商銀行	1398(601398)	5.00	3.47	-15.43
中國石油化工股份	0386(600028)	7.30	5.01	-16.72
農業銀行	1288(601288)	3.52	2.37	-18.98
中國平安	2318(601318)	59.50	39.93	-19.37
華能國際電力股份	0902(600011)	9.05	6.04	-20.03
華電國際電力股份	1071(600027)	5.20	3.46	-20.39
招商銀行	3968(600036)	14.78	9.78	-21.06
中國人壽	2628(601628)	20.95	13.82	-21.43
中國交通建設	1800(601800)	5.58	3.67	-21.80
中國中鐵	0390(601390)	4.08	2.67	-22.41
中信證券	6030(600030)	17.98	11.69	-23.21
中國鐵建	1186(601186)	7.43	4.83	-23.23
青島啤酒股份	0168(600600)	61.30	39.77	-23.47
中國太保	2601(601601)	28.15	18.10	-24.59
中國神華	1088(601088)	21.55	13.80	-25.09
江蘇寧滬高速公路	0177(600377)	9.74	6.03	-29.39
瀋陽動力	2338(000338)	30.85	18.45	-33.94
鞍鋼股份	0347(000898)	5.44	3.23	-34.92
安徽海螺	0914(600585)	28.90	16.96	-36.50
廣船國際	0317(600685)	*	*	-
南京熊貓電子股份	0553(600775)	*	*	-
儀征化纖股份	1033(600871)	*	*	-
洛陽玻璃	1108(600876)	*	*	-

股市 縱橫

韋君

敏華高增長可收集

美股道指隔晚再創新高，港股雖也能跟隨造好，但恒指逼近23,500點關前已告無以為繼，之後主要在百點間拉鋸，市況之悶局可見一斑。雖然大市進一步上衝的動力麻麻，惟市場尋寶熱依然方興未艾，所以現階段不妨續考慮將焦點放在有實質因素支持的個股或板塊上。

在內地生產沙發品牌「芝華仕」為主的敏華控股(1999)，於5月中起，曾有過一度頗悅目的升勢，股價由11元附近，搶升至近14元水平始告遇阻，而大股東兼主席黃敏利減持的消息入市，始成為其獲利回吐的藉口，但股價退至11.88元已獲支持，昨收12.55元，但因現價仍稍低於配股價的12.6元，論吸引力仍在。

據悉，敏華大股東兼主席黃敏利是以按每股12.6元的價格向第三方出售1,500萬股份，佔公司全部已發行股本約1.58%。完成後，黃敏利於公司的權益將降至62.36%。由於這次大股東減持的數量並不多，集團本身的消息也屬利好，沽壓已見收斂下，已不妨加以留意。

敏華較早前派發截至今年3月底止全年成績表，錄得純利9.77億元，按年升71.88%；每股盈利107.28仙；派末期息25仙。上年同期則派18仙。全年派息50仙，增78.57%，反映集團在業績增長強勁之餘，也增派息回饋股東。

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季盈利驟降96%，但「賠款」低於原先估計逾百億美元，市場視為利好消息，而花旗銀行次季核心業績勝預期，刺激周一股價急升3%，成為美股再創新高的動力之一。花旗銀行事件再次凸顯香港監管機構在處理金融海嘯事件過程中的寬容。

港股收市後，歐洲時段的美股跌至7,7497/7,7505，金管局再接再厲美元買盤而要沽出27.13億港元，令周四結算的戶口結餘增至逾2,075億港元。熱錢持續流入，對港股持續升市有支持。

繼日前新能源汽車政策出台後，昨天再有利好消息入市，傳央企四項改革名單將出爐，中糧、國藥及中國建材等8家企業將首批列入混合所有制試點方案名單。在消息刺激下，國藥(1099)、中國建材(3323)均升5%，而中糧系個別發展，中糧包裝(0906)微升0.7%，中糧置地(0207)急升8.2%，中國糧油(0606)升7%。

中移動大成交破關 中移動周一在逾23億成交躍升2.54%後，

花旗銀行同意支付70億美元與美國政府和解，了結美政府對其金融危機前所售抵押支持貸款質量的指控。70億美元的開支令花旗銀行次季