



紅籌國企高輪 張怡

華能逆市有勢可跟進

內地及港股昨日均隨外圍美股調整，當中上證綜指收報2,185點，跌0.73%。至於港股亦終八連升，收市跌0.91%。雖然大市投資氣氛有所轉弱，不過觀乎部分中...

騰訊抗跌強 購輪28185可取

騰訊(0700)於昨日逆市下大部分時間的抗跌力亦較強，收市報128.2元，跌0.16%，論表現依然跑贏大市。若看好騰訊後市表現，可留意騰訊通購輪(28185)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股高位出現調整，但中資股仍可維持個別發展。

華能國電

行業改革可憧憬，本身估值不算貴，其逆市有勢，料反彈空間仍大。

目標價：9.65元 止蝕位：8.6元

AH股 差價表 8月1日收市價

Table with columns: Name, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. Lists various companies like Zhejiang Shiwang, Shandong Energy, etc.

證券分析

理文造紙估值合理宜低吸

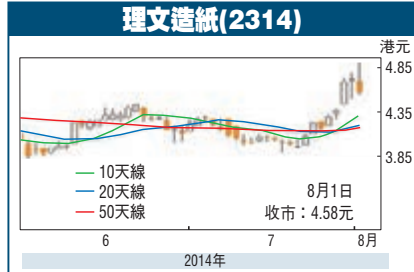
在2014年上半年，理文造紙(2314)收入按年增長3%至83億元，而盈利則按年跌6%至9.13億元(每股盈利0.195元)...

相比於玖龍紙業(2689)，理文造紙的定價策略一向偏向保守，除非見到需求好轉，否則公司並不輕言提價。然而，管理層在昨日的分析員會議中對2014年下半年的價格趨勢表示樂觀...

提供更吸引的補償計劃。這應可對改善造紙行業的供需關係有一定的作用，從而對產品價格作出支持。

全年盈利料升3%至20億元

由於重慶的新生產線已經完成，公司保持全年的銷售量目標為520萬噸不變，這相當於下半年銷量將較上半年上升17%...



當於全年盈利將按年升3%至20億元(每股盈利0.426元)。

股價在過去2周已累升達18%，現時的估值相當於11.1倍2014年市盈率，接近12倍預測市盈率的歷史平均水平...

美股大回吐 資金流亞股

美股隔晚藉提早加息憂慮及阿根廷違約的不利消息衝擊，三大指數大跌約2%，道指大跌317點...

在美聯儲局議息後持續減少買債100億美元，並重申結束買債後將長時間維持超低息水平，但周四公布的企業僱用成本指數於第二季上升0.7%...

內地公布7月製造業PMI升至51.7，高於預期的51.4，按月急升0.71，為連續五個月上升...

大戶換馬 和黃省鏡

長和中業績有驚喜，適逢大股大瀉逾300點，但和黃(0013)低開後反覆抽升上106.2元...

歐元區7月製造業PMI終值51.8，略低於初值的51.9，反映烏克蘭局勢更趨緊張打擊市場情緒...

數碼收發站 司馬敬

大市透視

8月1日。受到歐美股市跌勢加劇的影響，港股大盤終止了八連漲的行情...

資金續流入內房及內銀 目前，我們估計低估值的經濟周期性股，如內房股和內銀股，仍將會是資金流入的對象...

歐美股市調整跌勢加劇 歐美股市的調整走勢，一直都是我們的觀察點之一。在美國加息憂慮重燃的影響下...

板塊分析

近期港匯持續偏強，雖然香港金管局副總裁彭程早前在《匯思》撰文指出，資金流入香港與「滬港通」無關...

證券推介

TOM集團(2383)是「超人」李嘉誠旗下的文化傳媒及科網事業，科網事業包括TOM門戶網站、NBA中文官網...



匯業證券策略師 岑智勇

升市莫估頂 原材料股領漲 (HSCED)也曾在周內升至11,255點，再創年內高位。對投資者而言，最關心的應該是刻下的投資策略，要不高追，要不在高位做淡...

統一證券(香港)

市場憧憬將與阿里合作 內地電子商貿龍頭阿里巴巴宣布與中郵集團於物流、電商及金融等多個領域展開深度合作...

倍和3.7倍；南車時代電氣的PE和PB則分別為15.8倍和2.7倍。顯然而言，南車時代電氣是估值較吸引的一家...

工業板塊走勢改善 參考彭博的資料，在過去的12周，以原材料業的走勢最佳，工業亦由落後變為領先...