



宏源證券上海營業部 投資總監 徐磊 滬股通 錦囊

政策降溫 棄激進 牛市盲炒

上周內地股市在突破3,000點大關之後出現巨幅波動，大盤高開低走大幅殺跌，成交再創驚人的1萬2千億歷史天量。

政策降溫 棄激進 牛市盲炒

如果僅僅依靠資金推動上漲，那麼1萬億以上的成交量無疑是階段性天量。一旦量能出現萎縮，行情上漲的持續性將面臨巨大壓力。

本輪大盤行情，未來也會有分化走勢。一個正常的估值體系，決定了很多周期股不可能有超出市場平均水平的溢價和成長空間。

目前管理層政策降溫有利於後市個股行情。投資者一定要放棄激進的牛市盲動炒作，現在跟風炒作或許利潤豐厚，但遲早會交還給市場。

紅籌國企 窩輪

國策利好 一拖逢低吸

恒指和國指上周更告受壓，兩個指數均挫3.14%。不過，中央經濟工作會議提及重點實施「一帶一路」，中國中鐵(0390)全周累升7.21%，收報5.95元。

中央經濟工作會議於上周四(11日)閉幕，其中，解決好「三農」問題位列明年中國經濟工作五大主要任務之一。

一拖上周五收報5.8元，全周計共升0.2元，升幅為3.57%，表現跑贏大市及國指。

海通博反彈 購輪揀 11303

券商板塊成為滬港兩地投資者的主要追捧對象，當中海通證券(6837)上周收報18.68元，已較高位調整。

投資策略 紅籌及國企股走勢 港股投資氣氛轉弱，中資股料暫也難獨善其身。

股市 縱橫

模具注塑復甦 東江成基金愛股

油價過度大跌觸發歐美股市上周五大跌，道指大跌315點或1.79%，憂慮通縮成為藉口。

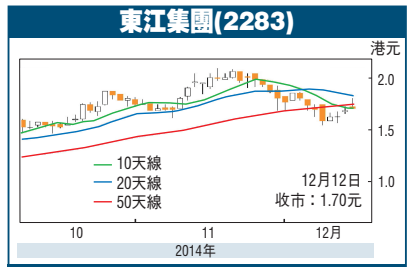
品牌客戶包括蘋果 Polycom Electrolux

東江集團為內地第二大高端注塑模具供應商，核心業務主要提供一站式的注塑解決方案。

略定價下，毛利率25.6%，雖有所下降，但中線發展潛力則值得看好。

理惠增持至5.26% 街外貨源疏

東江去年底上市時集資2.656億元，主力用於提升及增建生產廠房。



油價大跌 風險資金玩波幅

美股上周五受油價大跌及中國工業增速連續兩月下滑影響，觸發大型回吐，資金轉向債市避險而債息急跌，道指急瀉315點或1.79%，跌至17,280；標普亦跌1.62%，險守2,000關收報2,002。

原油價進一步下跌至57.34美元的5年新低，主要是受到國際能源署(IEA)表示基於原油需求減少和供應增加，預計明年油價將進一步回軟影響。

速急降0.5%個百分點，經濟復甦力度有加大下滑態勢，料將帶來人行加大力度支持實體經濟及有關利好政策出台。

另一方面，油價大跌對實體經濟並非負面，有利生產成本下降而提升盈利增長。

資金追捧鋼鐵優質工業股

漢能薄膜發電集團(0566)上周急升市值突破千億元的利好消息揭盅，漢能在湖南常德投資建設300MW(30兆瓦)柔勝CIGS薄膜生產線項目。

擇優吸納，而非賤售。

司馬敬

數碼收發站 滬港通每周精選

創科續受惠美樓市復甦

內地股市上周初延續前周的上升勢頭，在券商、軍工等板塊帶動下，上證綜合指數曾升穿3,000點。

內地上周初走勢受內地股市影響，恒指於上周二急跌562點或2.3%。

內地上周新增貸款由10月份的6,627億元人民幣急升至11月份的8,527億元人民幣。

創科實業(0669)主要業務為製造及經銷電器及電子產品，主要銷往歐美市場。

美國樓市及工業活動復甦，相信可繼續帶動電動工具產品的需求。

創科實業(0669)主要業務為製造及經銷電器及電子產品，主要銷往歐美市場。

地板護理及器具表現強勁

創科實業(0669)主要業務為製造及經銷電器及電子產品，主要銷往歐美市場。

聯想產品暢銷候低吸納

國際期油價格進一步大幅下挫，加上中國所公佈的最新數據表現似未如人意。

聯想集團(0992)股東應佔溢利截至2014年9月底為止2014至2015年度中期達4.76億元(美元，下同)。

聯想股價12月12日收報10.60元，跌4仙。

個人電腦增銷佔全球19.7%

聯想集團(0992)股東應佔溢利截至2014年9月底為止2014至2015年度中期達4.76億元(美元，下同)。

聯想股價12月12日收報10.60元，跌4仙。

中交建「一帶一路」概念強

受美國及內地股市向下拖累，港股上周走勢偏軟。

內地上周初走勢受內地股市影響，恒指於上周二急跌562點或2.3%。

中交建(1800)業務遍及中國各地，尤其在三大經濟區的環渤海灣、長江三角洲及珠江三角洲地區更加活躍。

中交建日前宣布2014年12月以9.53億港元收購John Holland Group全部權益。

多個核心產品銷情佳：(1)智能手機多銷38%至3,280萬部；(2)個人電腦增銷13%而全球平均減1%。

海外工程佔基建業務24%

今年首九個月營業額增長10.8%至2,524.44億元人民幣。

此外，中交建在5月與控股股東中國交通建設集團等成立項目公司。

其業務為參與青島的片區改造項目。

中交建日前宣布2014年12月以9.53億港元收購John Holland Group全部權益。

多個核心產品銷情佳：(1)智能手機多銷38%至3,280萬部；(2)個人電腦增銷13%而全球平均減1%。

聯想股價12月12日收報10.60元，跌4仙。

個人電腦增銷佔全球19.7%

聯想集團(0992)股東應佔溢利截至2014年9月底為止2014至2015年度中期達4.76億元(美元，下同)。

聯想股價12月12日收報10.60元，跌4仙。

中交建「一帶一路」概念強

受美國及內地股市向下拖累，港股上周走勢偏軟。

內地上周初走勢受內地股市影響，恒指於上周二急跌562點或2.3%。

輪證 動向

平保走強 吼購輪 18031

中國平安保險(2318)上周五逆市造好，最高見75.35元，收市報74元。

投資者如果看好平保，可留意平保認購證(18031)，行使價75.75元。

投資者如果看好淡平保，可留意平保認沽證(17814)，行使價59.5元。

工民建行購輪博反彈

內銀股上周五普遍向下，當中工行(1398)及民生(1988)跌約0.7%。

中銀國際

為長期外證，實際槓桿約8倍。

回顧一周，內地券商股波動甚大，周五股價回升。

投資者如果看好海通，可留意海通認購證(18218)，行使價22元。

投資者如果看好中行，可留意中行認購證(18219)，行使價32元。

投資者如果看好建行，可留意建行認購證(18222)，行使價6.8元。



(筆者為證監會持牌人)