

股市 縱橫

韋君

寶威洽收購轉型值博高

內地A股昨日受兩融業務整頓引發「小股災」大跌7.7%，在A股券商、內銀、內險股急瀉下，港股難免受影響而跟隨大跌...

寶威在收市後宣布：「現有獨立第三方機構與公司磋商可能認購公司股份，以及公司正與獨立第三方機構磋商可能進行相關資產和業務之收購。」...

去年曾涉售股及與海爾合作

在去年六月，寶威曾宣布向海爾電器(1169)大股東海爾投資收購一間經營內地家居集成及發展物聯網業務之公司...

為第二大股東，瑞建又引入軍方背景之中國凱利實業為股東，市場從此推測集團有意向軍工業務發展...

去年底，海爾集團和恒大集團(3333)簽訂戰略合作協定，雙方將在家電、家居、金融服務等方面全方位展開戰略合作...

寶威現時業務包括鋼鐵貿易及加工、礦產資源及房地產投資，但近年業務不太理想，甚至虧損連年...



相轉賣(賣)成事，股價不難有可觀升幅。寶威最近由0.28元低位反彈，上周尾市曾上升0.37元...

昨日提及的中國信貸(8207)，內文提及入股網理理財/第一P2P 10%股權，網理理財的另一主要策略股東為建銀國際(控股)...

潤電績佳支持逆市呈強

紅籌國企 高輪 張怡

中證監嚴打券商違規，決定暫停中信證券、海通證券及國泰君安新開融資融券帳戶三個月...

落後電力股的華潤電力(0836)，在昨日大跌市下的表現亦不俗，曾高見20.85元，最後則回順至20.55元報收...

另一方面，潤電去年上半年負債比率130%，也低於同業，令集團有較充裕財務資源併購...

和黃逆市強 購輪揀16515

傳和黃(0013)或斥千億元收購電信商O2，該股昨逆市造好，收報97.5元，升0.36%...

上海股市盤面述評

【大盤】：昨日截止收盤，上證指數跌7.7%報3,116.44點，成交4,099億元(人民幣，下同)...

【板塊方面】：行業板塊方面，券商、保險、銀行股除了招行、寧波銀行外全線跌停...

【投資策略】：近日日本欄一再強調大市將會出現大型調整，基於「狼來了」的效應，近期的第三度調整跌幅不會少...

AH股 差價表

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(%)

港股跟跌 50天線有承接

周一亞太區股市表現頗為分化，內地A股受中證監嚴打券商兩融違規，引股「小股災」，上綜指大跌7.7%退至3,117...

不過，包括日本、韓、星、馬、泰及兩印股市均回升，並以泰股升1.16%及日股升0.89%的表現較佳...

港股甫開市即低開132點而失守24,000關，及後在A股金融股跌勢擴大下，港市券商、內險、內銀股成為主力被拋售對象...

但尾市獲實力買盤承接及空倉回補入市而反彈上23,738，全日跌365點，成交增至1,279億元...

恒指跌穿10天、20天線後，50天線23,645失而復得，顯示港股近期的升勢未完全扭轉...

倘外圍市保持升勢，港股相對內地A股抗跌力會提升。今天內地公布去年第四季GDP，數據料續放緩...

但仍有內行人行加力度放水，對股市有正面因素。

司馬敬

數碼收發站

出現持續性下跌，「去槓桿」操作可能會引發連鎖式的骨牌效應...

目前，上綜指一舉下破了10日和20日線，確立了在3,400關口形成了雙頂走勢...

國指出現跳空下挫，一開盤就下破了20日線11,896，並且在失守11,800至12,000承接區後...

確認下跌調整走勢出現。國指收盤報11,476，下跌601點或4.97%...

於50日線11,328暫見支持，但不期待有太大和持續的反彈動力...

估計後市仍有下跌調整空間，有下試2,900至3,000區域的傾向。

國指出現跳空下挫，一開盤就下破了20日線11,896，並且在失守11,800至12,000承接區後...

內地經濟下行 人行料穩經濟

在歐洲央行未作出決定前，中國官方將公布去年第四季的GDP增長數值，市場預期為增長7.2%至7.4%...

不過，料會引起震盪，反映經濟趨惡化。不過，無論是7.2%或7.4%，均顯示經濟增長放緩...

中證監嚴打券商違規，決定暫停中信證券、海通證券(6837)及國泰君安(1788)新開融資融券帳戶三個月...

三股跌幅介乎16.5%至9.5%。內地股市急瀉，相關A股ETF調整...

安碩A50(2823)急挫11.9%；南方A50(2822)挫9.9%。華夏滬深三百(3188)跌9.4%...

講開又講，中證監當初放寬兩融業務時未有嚴謹的規限，且過去曾出手整頓而變成「狼來了」...

令散戶愈陷危機，昨日小股災，值得中證監檢討。

公司動向方面，中播控股(0471)宣布，公司已與國家級媒體公司——國廣環球傳媒控股簽訂戰略合作框架協議...

計劃在中國聯合搭建衛星移動多媒體業務運營平台，以提供移動多媒體音視頻直播業務服務...

和提供其他新型資訊服務，並計劃未來把服務延伸至全亞洲區域...

中播控股和國廣控股將即時通過成立合作工作組，就框架協議項下的具體合作事項進行商談...

並計劃於90天內完成合資公司的組建。

康宏金融控股(1019)公布，預期截至2014年12月底止全年業績...

錄得按公平值計入損益之股本投資公平值收益約2.3億元，而於2013年同期股本投資公平值收益約3,500萬元。

港股透視

1月19日。進入高危險期的第一天，受到A股下插插水的拖累打擊，港股大盤出現跳空下挫...

走了，一波兩連。由於市場出現放量大下挫，實質沽壓有加劇機會...

因此，我們對於港股短期後市走勢表現，依然維持謹慎的態度看法...

建議可以去年11月21日的收盤價，也就是人行宣布減息前的位置水平，來作為操作時的觀察計算點。

本周依然是高危險期。目前，港股仍處於高危險觀察期，波動性風險仍有加劇的機會...

內地第四季GDP數據將於今天公布，而日本央行和歐洲央行，亦將分別於周三和周四舉行議事會議...

這些都是市場關注的重點，也有成為加劇市場波動性的消息因素。

內地A股出現重挫，上綜指跌7.7%至3,116收盤，是6年半以來的最大單日跌幅...

而滬深兩地A股的總成交量略為增加至7013億元人民幣。中證監整改券商兩融業務...

中銀監規範商業銀行委託貸款，都是觸發A股收緊仔展、引發仔展重倉股出現急跌的主要原因...

正如我們近來指出，資金流入是推動股市的最大動力，而在目前小型「去槓桿」收水的情況下...

A股出現漲後下跌調整，是可以理解的行情走勢。然而，「去槓桿」操作在一個交易天內完成的可能性不大...

另外要注意的是，如果股市股價出現持續性下跌，「去槓桿」操作可能會引發連鎖式的骨牌效應...

目前，上綜指一舉下破了10日和20日線，確立了在3,400關口形成了雙頂走勢...

國指出現跳空下挫，一開盤就下破了20日線11,896，並且在失守11,800至12,000承接區後...

確認下跌調整走勢出現。國指收盤報11,476，下跌601點或4.97%...

於50日線11,328暫見支持，但不期待有太大和持續的反彈動力...

估計後市仍有下跌調整空間，有下試2,900至3,000區域的傾向。

國指出現跳空下挫，一開盤就下破了20日線11,896，並且在失守11,800至12,000承接區後...

確認下跌調整走勢出現。國指收盤報11,476，下跌601點或4.97%...

滬股通策略

滬深股市於1月19日呈現小股災，觸發這一場被內地傳媒稱為「119大慘案」的導火線...

為中證監上周五發布對融資融券業務存在問題的12家證券公司進行處罰...

當中包括行業龍頭的中信證券(600030.SH)及海通證券(600837.SH)...

中證監並對相關證券公司進行「兩融」政策開展以來最重處罰...

意味政府加強兩融業務的監控。中證監對兩融業務加強監管力度...

從內地股市的長遠健康發展以及舒緩股市泡沫的角度來衡量，其出發點完全正確...

不過，這一事件便成為近期牛氣旺盛的A股黑天鵝。所謂成也蕭何，敗也蕭何...

A股這一輪的上升與牛氣衝天的炒風，主要由兩融業務的迅速膨脹而催生...

在中央政府及時出手冷卻之下，股市難免隨即受打擊。

A股自去年第四季起呈現量價齊升的態勢，很大程度受內地證券公司大力催谷兩融業務所致...

然而，股市槓桿率於非常短的時間內大幅上升，同時埋下股市泡沫風險日益上升的威脅...

基於中國經濟基本面未有明顯的改善，而普遍企業的盈利前景亦未有呈現轉好的跡象...

意味股市價值與經濟及公司基本面已呈現持續的背馳之勢，代表股市泡沫的隱憂亦隨之增加。

兩融撥亂反正降系統風險。政府於此時此刻出手冷卻缺乏基本面的支撐...

實際上可避免普羅大眾的股民未來承擔更大的損害，政府的行動最低程度可打破散戶股民對A股慣常抱着一面倒樂觀或只升不跌的預期心理...

而政府於兩融業務發展的成長初段已作撥亂反正或加強監管，實際可降低整體行業的系統性風險...

無可否認，中央政府主動出手冷卻A股，短期內勢將令股市陷進調整格局...

市場的焦點將投放在於中國發布的2014年第四季及全年的GDP數據，若表現稍優於市場已降低的預期...

將有助A股短線反彈。(筆者為證監會持牌人)

比富達證券(香港)市場策略研究部高級經理 何天仲

價值 投資

2014年下半年以來，中國政府不斷提升鐵路建設的投入力度，鐵路建設範圍也覆蓋海內外...

背後原因，一方面是為了國內經濟增長注入新動力，另一方面是為了實現「一帶一路」等宏大計劃...

整體提升中國的經濟和政治影響力。本周筆者推介中國鐵建(1186)，因其作為中國鐵路和公路建設的龍頭之一...

內地市場份額達到四成，業績增長強勁。集團有望長期受惠政策推動，目前估值與同業相比較為落後...

值得留意。海內外鐵路建設提速。在經歷2011-2013年的低迷之後，2014年內地鐵路投資再度進入高速增長期...

2014年內地鐵路投資目標經過幾次追加之後，最終定為8,000億元(人民幣，下同)的歷史第二高位...

而據中國交通部有關數據顯示，該目標已超額完成。其中，開工項目由年初的44項...

經過兩次上調，增至64項；新投入的營運線路達8,000公里以上，發展速度及規模非常驚人...

在「一帶一路」及「走出去」國策的推動下，中國鐵路建設有望在海外也取得高速發展...

目前中國正在與俄羅斯、蒙古、印度及泰國等國進行鐵路合作磋商，同時也在積極與日、利比亞、老撾、巴西及美國等國開展高鐵合作項目...

除此之外，墨西哥價值約37.5億美元的高鐵項目已重啟招標，墨國將會再次投標，由於集團擁有全面融資計劃及低成本優勢...

中標機會甚高。今年中國海外鐵路投資將進入攻堅期，增速將會明顯提升，集團也可跟隨受惠...

業績方面，去年首三季集團營業額及盈利均錄得5.2%的同比增長，分別為4,116.75億元和74.98億元...

期內累計新簽合同總額增至5,649.15億元，同比增长6.7%，期末未完合同額為17,632.74億元...

隨着海內外鐵路項目陸續定，集團新簽訂單有望持續增加，未來業績增長能見度非常高...

估值方面，以1月19日收市價9.06港元(下同)計，中國鐵建對應市盈率(P/E)和市賬率(P/B)分別為8.45倍和1.06倍...

明顯低於同業中國中鐵(0390)的9.78倍P/B和1.09倍P/B。考慮到集團業績持續改善，目前整體估值仍處於相對低位...

且近日股價亦大幅回落，宜候低吸納，建議買入價8.5元左右，目標價11.0元，止蝕7.8元...

本欄逢周二刊出

中證監冷卻股市利長遠發展

中證監對兩融業務加強監管力度，從內地股市的長遠健康發展以及舒緩股市泡沫的角度來衡量...

其出發點完全正確，不過，這一事件便成為近期牛氣旺盛的A股黑天鵝...

所謂成也蕭何，敗也蕭何，A股這一輪的上升與牛氣衝天的炒風，主要由兩融業務的迅速膨脹而催生...

在中央政府及時出手冷卻之下，股市難免隨即受打擊。A股自去年第四季起呈現量價齊升的態勢...

很大程度受內地證券公司大力催谷兩融業務所致，然而，股市槓桿率於非常短的時間內大幅上升...

同時埋下股市泡沫風險日益上升的威脅。基於中國經濟基本面未有明顯的改善...

而普遍企業的盈利前景亦未有呈現轉好的跡象，意味股市價值與經濟及公司基本面已呈現持續的背馳之勢...

代表股市泡沫的隱憂亦隨之增加。兩融撥亂反正降系統風險。政府於此時此刻出手冷卻缺乏基本面的支撐...

實際上可避免普羅大眾的股民未來承擔更大的損害，政府的行動最低程度可打破散戶股民對A股慣常抱着一面倒樂觀或只升不跌的預期心理...

而政府於兩融業務發展的成長初段已作撥亂反正或加強監管，實際可降低整體行業的系統性風險...

無可否認，中央政府主動出手冷卻A股，短期內勢將令股市陷進調整格局...

市場的焦點將投放在於中國發布的2014年第四季及全年的GDP數據，若表現稍優於市場已降低的預期...

將有助A股短線反彈。(筆者為證監會持牌人)

比富達證券(香港)市場策略研究部高級經理 何天仲

2014年下半年以來，中國政府不斷提升鐵路建設的投入力度，鐵路建設範圍也覆蓋海內外...

背後原因，一方面是為了國內經濟增長注入新動力，另一方面是為了實現「一帶一路」等宏大計劃...

整體提升中國的經濟和政治影響力。本周筆者推介中國鐵建(1186)，因其作為中國鐵路和公路建設的龍頭之一...

內地市場份額達到四成，業績增長強勁。集團有望長期受惠政策推動，目前估值與同業相比較為落後...

值得留意。海內外鐵路建設提速。在經歷2011-2013年的低迷之後，2014年內地鐵路投資再度進入高速增長期...

2014年內地鐵路投資目標經過幾次追加之後，最終定為8,000億元(人民幣，下同)的歷史第二高位...

而據中國交通部有關數據顯示，該目標已超額完成。其中，開工項目由年初的44項...

經過兩次上調，增至64項；新投入的營運線路達8,000公里以上，發展速度及規模非常驚人...

在「一帶一路」及「走出去」國策的推動下，中國鐵路建設有望在海外也取得高速發展...

目前中國正在與俄羅斯、蒙古、印度及泰國等國進行鐵路合作磋商，同時也在積極與日、利比亞、老撾、巴西及美國等國開展高鐵合作項目...

除此之外，墨西哥價值約37.5億美元的高鐵項目已重啟招標，墨國將會再次投標，由於集團擁有全面融資計劃及低成本優勢...

中標機會甚高。今年中國海外鐵路投資將進入攻堅期，增速將會明顯提升，集團也可跟隨受惠...

業績方面，去年首三季集團營業額及盈利均錄得5.2%的同比增長，分別為4,116.75億元和74.98億元...