

東航績佳有力走高

紅籌國企 高輪 張怡

內地股市昨續整理固行情，上證綜指在4,500點水平形成好淡爭持局面，收報4,441點，跌0.78%。

A+H股方面，東方航空於滬港兩地的表現均不俗，其A股(600115.SS)收市漲6.61%，而H股(0670)亦走高至5.99元報收。

除有業績勁增的利好因素支持外，東航此前停牌多日於24日復牌，後公告稱擬增發A股融資150億元，用於購買23架飛機。

港交所購輪21523鑷氣較盛

港交所(0388)昨一度突破300元大關，高見301.4元，收市報296.6元，仍升1.02%，為港股主要支撐對象。

上海股市盤面述評

【大盤】：截至昨日收市，上證綜指跌34.96點或0.78%，報4,441.66點；深證成指跌53.31點或0.36%，報14,818.64點。

【板塊方面】：互聯網、電力、軟件、房地產、建築等板塊漲幅領先；煤炭、鋼鐵、石油、有色金屬等資源股以及券商、銀行等金融股表現低迷。

【投資策略】：隨着市場對4,000點成為牛市新起點這一觀點達成共識，股指上漲空間將繼續拓展，4,500點很大機會不是頂位。

板塊 拆局

「一帶一路」利好 勝利管道可吼

匯業證券策略師 岑智勇

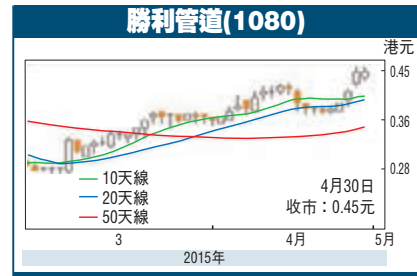
國際油價自去年從高位107.26美元回軟後，一直跌至45美元左右才告喘穩。

由於中國對成品油價格有管制，使中國油價與國際油價出現差異。中國國務院於上周末起調高成品油價，對內地石油類股，尤其是下游業務較重者，會有較大的利好。

國策利油管板塊

油價反彈加上國策支持，成為石油板塊的催化劑。除了「三桶油」外，其他從事石油相關業務的企業，例如是石油管道，亦有望受惠。

據湖南發改委的資料顯示，在未來幾年，湖南將投資3,874億元人民幣，佈局電力、油氣管道、分散式能源網3



4倍及4.2倍。至於在香港上市的天大石油管材、勝利管道及珠江鋼管，PB分別為0.64倍、0.44倍及0.56倍。

藍鼎殘價爆升 五月市仍熾熱

美股隔晚受首季GDP遠差於預期影響，三大指數跌0.37%至0.63%，道指險守18,000關。美聯儲局議息聲明回應近期經濟數據放緩而對加息時點保持溫和。

數碼收發站

受關注的美聯儲局議息會議後，一如市場預期維持利率不變，會議聲明並指出首季度美國經濟同就業增長放緩。

歐洲市場有擺脫通縮的利好消息，歐盟統計局公布，歐元區4月消費物價調和指數(HICP)初值按年持平。

另外，俄羅斯央行將指標利率下調至12.5厘，大幅降低1.5厘，減幅大過市場預期。

4月市場稱港股「大時代」，高見28,588，全月單計數仍大漲3,233點或13%，為5年來最大單月升幅。

「大時代」氛圍下，跌市中再有代表股，繼周三賽亞傳媒(8075)即市狂升1.27倍，收市仍大升79%。

賽亞、藍鼎或之前的康宏金融(1019)、君陽(0397)，均是大折讓或大比例供股後，股價先沉而後大翻天。

永達汽車急升 返招股價在望

跌市中，內地汽車銷售股表現靚目，其中永達汽車(3669)一度抽升上6.42元。

永達汽車(3669)昨日公布季績，按中國會計準則，附屬上海永達投資截至今年3月底止三個月業績顯示，錄得淨利潤為1.25億元人民幣(下同)。

AH股 差價表

Table with columns for stock name, H share price, A share price, and percentage difference. Includes stocks like Zhejiang Shiwai, Sinochem, Shandong Energy, etc.

香港透視

4月30日。受到外圍股市下跌調整的拖累，港股大盤繼續反覆整固。

隨着歐洲央行在3月初落實推出量寬計劃後，全球央行的貨幣戰宣告暫告一段落。

恒指在盤中曾一度下探28,000關口，但是總體穩定性未有出現嚴重破壞。

恒指出現低開後震盪，在盤中一度下探402點見27,998，但是如果比對隔晚德國DAX指數下跌3.2%，以至相同交易時段的日本225指數下跌2.6%。

港交所券股可關注

估值窪地、資金流入推動，依然是港股的大趨勢。以4月份數據來看，港股成交量確實是站到了新台階。

證券 推介

鋁價回升 宏橋盈利前景樂觀

中國宏橋(1378)的主要附屬公司山東宏橋公布了其第一季根據中國會計準則所準備的業績。

山東宏橋在第一季的營業收入和淨利潤分別為112億元(人民幣，下同)和15.1億元，佔我們對中國宏橋預測2015年全年營業收入和淨利潤的24%。

減消費品稅 利郎敏華受惠

中國消費品稅制的改革，最大受益者是購物商場和百貨公司4月28日國務院的常務會議上提出。

對於業內人士的影響不一：利好國際品牌，因為他們更多彈性去控制內銷。利好有很多中國銷售貢獻的品牌。

至於升跌股數比例是799：831，顯示市場處於炒股不炒市狀態。

利郎(0891)和敏華(1999)買入，目標價10.44元，16倍15財年市盈率，受惠於在中國的擴張；恒隆地產(0101)、金鷹(3308)和銀泰(1833)將因它們多賣中高端進口貨的定位而受惠。

至於升跌股數比例是799：831，顯示市場處於炒股不炒市狀態。

利郎(0891)和敏華(1999)買入，目標價10.44元，16倍15財年市盈率，受惠於在中國的擴張；恒隆地產(0101)、金鷹(3308)和銀泰(1833)將因它們多賣中高端進口貨的定位而受惠。

證券 推介

鋁價回升 宏橋盈利前景樂觀

中國宏橋(1378)的主要附屬公司山東宏橋公布了其第一季根據中國會計準則所準備的業績。

山東宏橋在第一季的營業收入和淨利潤分別為112億元(人民幣，下同)和15.1億元，佔我們對中國宏橋預測2015年全年營業收入和淨利潤的24%。

匯富金融集團

中國消費品稅制的改革，最大受益者是購物商場和百貨公司4月28日國務院的常務會議上提出。

對於業內人士的影響不一：利好國際品牌，因為他們更多彈性去控制內銷。利好有很多中國銷售貢獻的品牌。

至於升跌股數比例是799：831，顯示市場處於炒股不炒市狀態。

利郎(0891)和敏華(1999)買入，目標價10.44元，16倍15財年市盈率，受惠於在中國的擴張；恒隆地產(0101)、金鷹(3308)和銀泰(1833)將因它們多賣中高端進口貨的定位而受惠。

至於升跌股數比例是799：831，顯示市場處於炒股不炒市狀態。

利郎(0891)和敏華(1999)買入，目標價10.44元，16倍15財年市盈率，受惠於在中國的擴張；恒隆地產(0101)、金鷹(3308)和銀泰(1833)將因它們多賣中高端進口貨的定位而受惠。

國造資本

至14,000元上落，而第1季度的平均水平為13,048元。該行維持中國宏橋2015年的盈利預測為62.04億元(每股盈利1.01元)。