

國策推動 中國中鐵當旺

紅籌國企 高輪

張怡

內地股市昨續現調整壓力，上證綜指退至4,309點報收，跌1.57%；但港股則因傳聞「深港通」將啟動而現逾500點的大升市。

A股昨現較明顯的獲利回吐，惟基建股相對的抗跌力則較強，當中中國中鐵(601390.SS)便見逆市漲2.81%，而其H股(0390)則收報10元，升0.23元，升幅為2.35%。

港交所購輪21299貼價之選

港交所(0388)再現較像樣的升勢，收報289.6元，升5%，成交增至51.04億元。港交所獲大成交配合造好，若看好其再度挑戰上市高位的305.6元，可留意港交法興購輪(21299)。

上海股市盤面述評

【大盤】：截至昨日收市，上證綜指跌69.62點或1.59%，收報4308.69點；深證成指跌329.52點或2.19%，報14,694.95點。全周計，上證綜指累計上升2.44%，深證成指累計上升1.48%。

【板塊方面】：國防軍工板塊表現強勁，整體升幅接近3%，領升申萬一級行業；傳媒、農林牧漁、計算機、休閒服務等板塊表現亦佳，升幅領先；非銀金融、採掘、銀行、房地產等重磅股低迷，拖累股指。

【投資策略】：上證雖然下跌超過1%，但仍能守10天線及4,300點樓上，情況未算太差，而市場氣氛仍然審慎，成交額沒有大變動，預計短期會在4,200點至4,500點區間內波動。

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(%). Lists various stocks like 浙江世寶, 上海電氣, etc.

板塊 拆局

鐘錶業紛上市 時計寶價值之選

匯業證券策略師 岑智勇

近期香港新股市場十分熱鬧，除了多了不同品種的公司來港上市外，更重要是多隻新股都在首日錄得升幅，為股民帶來獲利機會。

新股及半新股市場的另一個焦點，是近期多了從事鐘錶的公司上市，例如滴達國際(1470)和時間由你(1327)。

滴達國際的高ROE，主要由高達3.24倍的資產周轉率(Asset Turnover)帶動，這可能與集團營運的17間零售店中，14間都是與第三方業主租用。

際利潤。然而，由於這兩家的上市時間都不長，宜多花時間觀察，留意她們能否繼續維持高ROE水平。

鐘錶製造利潤率較高

除了時間由你外，近年亦有從事鐘錶製造的公司來港上市。例如在2013年2月5日上市的時計寶(2033)。

無獨有偶，時計寶及依波路的ROE水平相近，分別為22.18%及22.9%，但兩者的ROE構成卻有分別。



時計寶的財務槓桿就只有0.87倍，財務風險相對較小。

ROE比較 時計寶質優

綜合而言，筆者認為時計寶的ROE構成較健康，而且其估值較低，市盈率(PE)為8.43倍，處業內偏低水平。

本欄逢周五刊出 (筆者為證監會持牌人，沒持有上述股份權益)

炒定深港通 淡倉大回補

美國最新數據再顯示聯儲局延後加息，刺激

隔晚美股三大指數急升逾1%，其中標普更創歷史新高，收報2,121，大升23點或1.08%，而道指升191點收報18,252，納指高收5,050。

「深港通」將落實推出日期，刺激港股尾市大升1.96%，為區內最佳市場。內地A股對傳聞反應冷靜，不升反跌險守4,300關，跌1.59%。

數碼收發站

歐美股市周四均大升完成，歐洲央行行長德拉吉重申維持1.1萬億歐元的買債規模，增強風險資金投入股市之餘，亦令近日急升的德國國債收益率回落。

港交所再現大時代氛圍

回說港股，正如昨日所言，大市三度回落至27,200水平獲承接反彈，顯示大戶有意壓市收盤並視為補倉及增持水位。

前稱敦沛就出現大戶散貨場面，再瀉2.7%。

期指市場淡倉更為明顯，在港股收市後，5月期指由27,773，抽升上27,864報收，期間急升91點，收報27,864，轉為高水42點。

中移動昨天突然大勇，除了期指相關買盤之外，亦與恒指成份股比重上調有關，成為基金增持及炒上藉口。

騰訊中移指數比重合理

恒生收市後公布，恒指成份股無變動，調整了成份股對大市佔比，其中重磅股騰訊(0005)佔比大市比重，由原來的11.66%降至11%。

此外，中證監就近期市場傳聞證監會窗口指導相關基金的情況，證監會新聞發言人鄧阿回應稱，相關傳聞不實。

港股透視

深港通傳9月開通 激活市場人氣



第一上海首席策略師 葉尚志

5月15日。港股大盤在周五出現低位彈升的行情，恒指一度急升超過600點，午後傳出深港通有望最快在9月開通。

主板成交量回升至1,378億多元，如果能夠進一步增加至1,500億元以上，可以顯示資金參與積極性出現恢復。

港交所騰訊平保逢低吸

技術上，恒指仍守於27200關口，並且趁消息出現彈升，弱勢盤面得以改善，如能進一步放量站回到28,000整數關以上，將有望重拾強勢盤面。

期待成交額重越1500億

恒指出現先盤整後彈升的走勢，早盤維持在27,200以上水平來進行多空博弈，A股下跌是關注點。

證券 推介

勝獅貨櫃盈利復甦可收集

在我們於3月24日的買入建議後，勝獅貨櫃(0716)的股價至4月14日大漲最多47%達1.68元的日內高位。

全球次大集裝箱生產商

勝獅貨櫃是全球第二大集裝箱生產商，全球的市場份額約為21%。公司2014年的盈利按年下跌18%至2,850萬美元。

在營業額比例上，乾集裝箱及特種集裝箱的比重分別為70.6%及29.4%，而2013年兩者的比例分別為73.7%及26.3%。



關注。

歐洲國債息率升有隱憂

外圍方面，在滬深300股期貨完成結算後，內地A股有掉頭回整的傾向。上綜指下跌1.59%至4,308收盤。

國浩資本

勝獅貨櫃(0716)



當於14.2倍2015年市盈率及0.72倍2014年市賬率，本行認為勝獅的估值並不昂貴，對長線投資者而言有吸引力。