

馬鋼利淡消化可追落後

紅籌企 高輪 張怡

內地兩晚宣佈自昨日起暫停實施指數熔断機制，刺激內地及港股均現反彈行情，當中又以A股彈力較強，上證綜指收報3,186點，升1.97%，而港股彈力較遜僅0.59%。

鋼鐵股近期反彈力度較突出，重鋼現時H股較A股折讓達70%，為三大鋼鐵股折讓最大股份，故昨日彈力最強。馬鋼亦隨同業大造好，以近高位的1.69元，升0.12元或7.64%。

馬鋼去年第三季淨虧損13億元人民幣，虧損主要是由於鐵礦石成本較預期高，加上房產及基建需求疲弱，導致鋼價低企。儘管馬鋼去年盈利虧損已無疑問，但該股仍處於年內偏低水平。

南方A50反彈 購輪23467可吼

A股彈力不俗，A股ETF之一的南方A50(2822)更升3.62%，收報11.46元。若繼續看好該ETF的後市表現，可留意南中瑞銀購輪(23467)。

上海股市盤面述評

【大盤】：A股昨日走勢大幅波動，滬深兩市大幅高開逾2%，惟20分鐘後快速跳水，滬綜指倒插逾2%，低見3,056.88，隨後再重拾升勢V型反彈。

【板塊方面】：煤炭板塊造好，升逾6%；鋼鐵、金融板塊升3%；石油、金屬升逾2%。國務院總理李克強表示，要設定鋼鐵和煤炭全國總量「天花板」。

【投資策略】：市場消息人士透露，昨早國家相關資金再度入市買入部分藍籌股，特別是金融類藍籌股，以支持股市，因此早段在底資金和恐慌盤兩股力量的鬥爭，造成股市大幅震盪。

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(%)

板塊 拆局

東北虎新主入場惹憧憬

美國在金融海嘯之後，經歷7年多的休養生息後，終於在去年底再次加息。不過，包括美國在內的國家，其實都要面對經濟增長及通脹放緩的問題。

醫藥股受惠國策支持

醫藥股主要是大健康概念，中長線發展可看好，早前易主的東北虎藥業(8197)近期股價逆市相對硬淨，表現大

市，並將於1月10日舉行股東大會。集團於12月12日公布，集團主席劉陽、總經理郭鳳及主要股東張春華正與一名獨立第三方訂立諒解備忘錄。

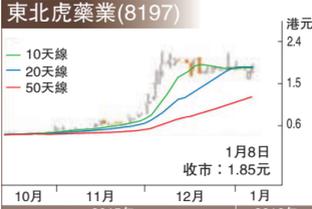
在業務上，東北虎除了中成藥、化學藥製劑、抗生素批發外，還會經營自

匯業證券策略師 岑智勇

產產品及相關技術的出口業務；機械設備、儀器儀錶、零配件及相關技術的進出口業務；鋼材、建材、化妝品、辦公用品、日用品、針織品批發等業務。

其他半新股實力待顯

除了東北虎藥業外，醫藥板塊內仍有不少選擇，惟公司的質素良莠不齊，



在選股時要多加留意。在板塊內，股東回報率(ROE)較高的大多是半新股，例如是中智藥業(3737)、東陽光藥(1558)及百信藥業(0574)，她們的ROE分別為69%、36%及28.7%。

北控改戰略 中燃略失色

雖然美股隔晚大瀉392點，道指跌至16,514，不過周五亞太區股市得力於內地暫停熔断機制，A股排除了臨時停市的風險，觸發A股大幅反彈，加上人民幣回升，減輕了區內股市再大動盪的風險。

跌市已有初步見底之兆。 司馬敬

美股大跌至兩個月低位，道指及標普急跌2.3%，除了受中國股匯大跌、經濟數據失利之外，蘋果連日大跌亦是拖累美股大跌的主要原因。

另一方面，人幣這一輪的調整，對中國製造業有積極影響，甚至對旅遊、消費行業有利。今年是「十三五」規劃開局之年，提升高端工業製造及加大支持出口，是首重環節之一。

內地股市在今年起實施熔断機制，原意是讓投資者在波動市有冷靜期，結果搞出個大頭佛，四個交易日內，有兩日要停市，特別是周四交易半小時後即腰斬。

監周四晚終宣佈擱置停市機制，理由為維護市場平穩運行，由昨天起，暫停實施指數熔断機制。

北燃效應 藍天大漲2成

昨日反彈市中，個股有突出表現者，藍天威力(6828)大升20%受矚目，收報0.67元，成交1.62億元。藍天昨日發力挺升，是對北控控股(0392)旗下北京燃氣斥資逾13億元入主藍天的利好反應。

港上市公司博華太平洋(1076)斥百億計興建拉斯維加斯式大型賭場度假村，臨時賭場已在去年底經營，因免簽證，成為吸引大量遊客、特別是內地客的旅遊勝地。

港股透視

1月8日，港股大盤連跌四日後出現反彈，A股暫停實施熔断機制，減輕了市場的心理壓力。

然而，港股盤面上的套現壓力未盡消散，加上環球股市未能打破同步向下的發展格局，估計港股仍處短期尋底行情。值得注意的是，滬港有轉弱趨勢，最新報1美元兌7.7576港元，逼近7.7600的警戒線。

沽空比例連續5日超標

恒指在周五出現反彈，在盤中曾一度上升263點高見20,596，但是未能以高位作收，彈性未見增強。

證券分析

中海發展重組後具吸引

中海發展(1138)的股價自12月14日的日內高位6.12元跌最多22%，現時的股價較8月7日其因資產重組停牌前的收市價5.49元低13%。

證券投資

積積極性未有減退，潛在沽壓仍有待釋放。至於升跌股數比例是1,021:530，日內漲幅超過10%的股票有31隻，日內跌幅超過10%的股票有9隻。

候跌穿20368撿便宜貨

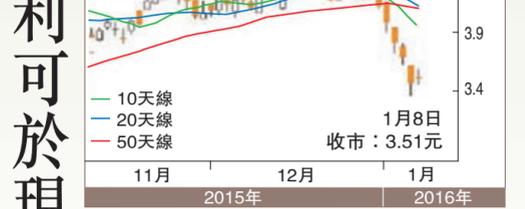
繼續檢視環球主要股指的同步跌勢，德國DAX指數、日本NKY指數、新興市場MXEF指數，從走勢來看，基本上已跌到位置；而美股指和A股上綜指，則還差一點點。

至於選股名單方面，建議可以關注新經濟股

如騰訊(0700)和金山軟件(3888)、金改受惠股如港交所(0388)和中國平安(2318)、績優醫藥股如石藥(1093)和中國生物製藥(1177)、消費文化產業股如中航信(0696)和阿里業(1060)。

凱基證券

吉利汽車(0175)



吉利(0175)發盈喜，預期股東應佔淨利按年上升50%至60%，即2015年度股東應佔淨利21.5億至22.9億人民幣。

吉利周二已公佈2015年全年銷售數字。按全年計，吉利全年銷售50.99萬部，按年增長約22%，集團於首11月份已完成全年銷售目標。

事實上，內地汽車市場增長於7月份見底後已開始回暖，加上中央於9月底實施購置稅政策進一步帶動汽車銷量增長。

吉利於2015上半年盈利已達14.04億人民幣，比較全年最多賺22.9億人民幣，下半年盈利只有9億人民幣，反映盈利能力下降。

國浩資本

34艘船隻及644萬載重噸。根據公告披露，大連遠洋在2013年及2014年分別虧損9.45億元人民幣及4.04億元人民幣，但由於油運市場在2015年非常強勢。

受惠於油運業務的蓬勃，中海發展在今年首9個月盈利按年升710%至6.91億元人民幣(若撇除一次性事項則由去年首9個月的3,000萬元人民幣虧損改善至今年首9個月的8.39億元人民幣)。