



**業務勝同業
海通證券跑贏**

紅籌國企高輪 張怡

內地股市昨日以反覆偏好為主，上證指數曾升穿3,000關，高見3,022點，最後以2,995報收，收窄至升0.23%。至於港股則隨外圍美股造好，收報20,380點，升1.54%。投資市場氛圍改善，亦有利中資股的表現，當中中煤能源(1898)、招金礦業(1818)、紫金礦業(2899)和中國交通服務(0552)均漲逾3%，並齊創出52周新高。

中資券商昨日整體表現亦見不俗，當中海通證券收報12.82元，升0.26元或2.07%，表現跑贏不少同業。海通證券(6837)日前發通告表示，按中國會計準則，該公司(非合併)淨利潤8.71億元(人民幣，下同)，按月上升157.4%，但按年則下跌56.47%；營業收入14.71億元，按月增加128.4%，按年跌54.29%。

另外，期內旗下的海通資產管理淨利潤2,298.16萬元，按月升46.62%，按年升17.56倍。雖然海通證券上半年業績難寄厚望，但較同業的表現則依然優勝。值得一提的是，上證去年上半年累漲逾3成，而今年上半年仍跌約17%，券商業績未如理想已可預期，但海通證券近月來按月的升幅均十分強勁，反映其業務表現已漸入佳境。

今年預測市盈率約9.5倍，在同業中並不貴，其H股較A股折讓約30%，又屬同業中折讓較大的股份。趁股價走勢轉好跟進，若短期升穿13.24元(港元，下同)的1個月阻力位，下一個目標將上移至4月中旬高位的13.75元，惟失守50天線支持的12.62元則止蝕。

平保追落後 購輪揀28800

中國平安(2318)昨收33.8元，升1.96%，為表現較突出的重磅藍籌之一。若看好該股追落後行情，可留意平安銀購輪(28300)。28300昨收0.13元，其於今年11月22日最後買賣，行使價為36.93元，兌換率為0.1，現時溢價13.11%，引伸波幅30.4%，實際槓桿8.9倍。此證仍為價外輪(9.26%價外)，惟數據尚算合理，交投又為同類股證中較暢旺的，故為可取的吸納之選。

上海股市盤面述評

【大盤】：內地股市昨日個別發展，滬指最多升約34點或1.17%，午後3,000點得而復失，最終收報2,994點，升6點或0.23%，兩市成交急增18.6%至6,999億元人民幣。深成指高開曾升123點或1.15%，收報10,594點，跌16點或0.16%。滬深300指數收報3,203點，升11點或0.35%；而創業板指數收報2218點，跌20點或0.91%。

【投資策略】：內地期貨市場多數品種上漲，貴金屬及有色金屬品種升幅大，有色金屬股大漲。上周末公佈經濟數據對市場流動性和預期的穩定提供了條件，同時CPI數據給貨幣政策提供了空間，不過，在刺激方案未出台前，市場仍未完全過於樂觀，上證在3,000點前時即見壓力，反映不少投資者在此水平先行套利，鎖定利潤。技術上，上證目前進入調整期，大市整體仍在上升軌道內，如今周能在調整後衝高並突破前頂位3,085點，則有望挑戰3,200點，仍建議較保守的投資者可以先行逢高減持鎖定利潤。

■統一證券(香港)

AH股差價表					7月11日收市價	*停牌
名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)	人民幣兌換率0.86216 (16:00pm)	
洛陽玻璃	1108(600876)	4.64	27.64	85.53		
浙江世寶	1057(002703)	8.9	31.02	75.26		
京城機電股份	0187(600860)	3.03	9.3	71.91		
昆明机床	0300(600806)	2.28	6.44	69.48		
山東墨龍	0568(6002490)	3.14	8.76	69.1		
南京熊貓電子	0553(600775)	6.06	16.4	68.14		
中船防務	0317(600695)	12.72	34.09	67.83		
中石化油服	1033(600871)	1.5	3.86	66.5		
常州煤業股份	1171(600188)	5.13	17.26	65.34		
第一拖拉機股份	0038(601038)	3.96	9.73	64.91		
上海電氣	2727(601727)	3.23	7.93	64.88		
中海集運	2866(601866)	1.68	4.12	64.84		
安徽皖通公路	0995(600012)	6.06	14.84	64.79		
洛陽銅業	3993(603993)	1.89	4.55	64.19		
東北電氣	0042(000585)	2.8	6.53	63.03		
山東新華製藥	0719(600756)	4.85	11.28	62.93		
廣汽集團	2238(601238)	9.75	22.14	62.03		
海信科龍	0921(600921)	3.56	7.85	60.9		
天津創業環保	1065(600874)	3.59	7.85	60.57		
大慶發電	0991(601991)	1.93	3.99	58.3		
中海油田服務	2883(601808)	6.12	12.3	57.1		
中國遠洋	1919(601919)	2.77	5.21	54.16		
大連港	2880(601880)	3.39	6.09	52.01		
北京北辰實業	0588(601588)	2.41	4.3	51.68		
鄭煤機	0564(601717)	3.31	5.87	51.38		
四川成渝高速	0107(601107)	2.68	4.75	51.36		
中國南方航空	1055(600029)	4.52	10.7	48.45		
中國中冶	1618(601618)	2.29	3.79	47.91		
上海石油化工	0338(600688)	3.74	6.17	47.74		
東方電氣	1072(600075)	6.09	10.01	47.55		
中國東方航空	0670(601115)	4.11	6.72	47.27		
江西銅業股份	0358(600362)	9.37	15.26	47.06		
金隅股份	2009(601992)	2.44	3.93	46.47		
華能國際電力	0902(600011)	4.49	7.1	45.48		
中聯重科	1157(6000157)	2.71	4.2	44.37		
新華保險	1336(601336)	27	40.83	42.99		
中集集團	2039(600039)	9.66	14.52	42.64		
中國鋁業	2600(601600)	2.69	3.99	41.87		
中興通訊	0763(600063)	9.78	14.23	40.75		
金風科技	2208(602022)	10.5	15.24	40.6		
華電國際電力	1071(600027)	3.48	4.98	39.75		
馬鞍山鋼鐵	0323(600808)	1.78	2.51	38.86		
晨鳴紙業	612(000488)	6.14	8.55	38.09		
中海發展股份	1138(600026)	4.39	6.11	38.05		
長城汽車	2333(601633)	6.61	9.19	37.99		
中國石油股份	0857(601857)	5.31	7.28	37.11		
麗珠醫藥	1513(6000513)	35.2	47.8	36.51		
白雲山	0874(600332)	19.6	26.37	35.92		
紫金礦業	2899(601899)	3.02	4.05	35.71		
中國中車	1766(601766)	7.02	9.24	34.5		
中煤能源	1898(601898)	4.22	5.43	33		
比亞迪股份	1211(002594)	47.6	61.23	32.98		
中國交通建設	1800(601800)	8.37	10.7	32.56		
中國國航	0753(601111)	5.7	7.27	32.4		
海通證券	6837(600837)	12.82	15.8	30.05		
中國中鐵	0390(601390)	5.71	6.98	29.47		
中信銀行	0998(601998)	4.73	5.72	28.71		
民生銀行	1988(600016)	7.44	8.99	28.65		
深圳高速公路	0548(600548)	6.95	8.15	26.48		
交通銀行	3328(601328)	5	5.81	25.8		
青島啤酒股份	0168(600600)	26.15	30.3	25.59		
萬科企業	2202(600002)	15.88	18.27	25.06		
廣深鐵路股份	0525(601333)	3.59	3.98	22.23		
農業銀行	1288(601288)	2.81	3.09	21.6		
鞍鋼股份	0347(600088)	3.71	4.01	20.23		
中國建銀	1186(601186)	9.34	10.01	19.55		
中國銀行	3988(601988)	3.09	3.26	18.28		
上海醫藥	2607(601607)	17.68	18.54	17.78		
中國太保	2601(601601)	25.85	26.8	16.84		
復星醫藥	2196(601966)	19.4	20	16.37		
招商銀行	3968(600036)	17.02	17.48	16.05		
羅柴動力	2338(600338)	7.77	7.97	15.95		
中國神華	1088(601088)	14.16	14.39	15.16		
工商銀行	1398(601398)	4.24	4.28	14.59		
中信證券	6030(600030)	16.9	16.54	11.91		
廣發證券	1776(600776)	17.44	17.03	11.71		
中國平安	2318(601318)	33.8	31.79	8.33		
建設銀行	0939(601939)	5.19	4.8	6.78		
中國石油化	0386(600028)	5.57	4.78	-0.46		
江蘇寧滬高速	0177(600377)	10.54	8.46	-7.41		
安徽海螺	0914(600585)	18.84	14.89	-9.09		
東江環保	0895(02627)	13.34	*	-		
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.69	*	-		

股市縱橫

央企做強 中糧有運行

美股道指上周五勁升250點，走高至18,146點報收，刺激港股昨日顯著反彈，惟恒指早市高見