

紅籌國企 高輸

張怡

中煤估值偏低有力擴升勢

上證綜指昨現先低後高行情，早市曾失守3,400關，低見3,389點，最後以貼近高位的3,462點報收...

內地焦煤期貨價格收漲近3%，刺激煤炭股再度受追捧，當中中煤能源(1898)收報4.07元...

中煤位居全國煤炭上市公司第二位，其中內蒙、陝西和山西地區資源佔集團儲量90%以上...

瑞聲升勢勁 看好聆聽輪25174

手機股的瑞聲科技(2018)昨跟隨外圍蘋果股價造好，最後走高至141.1元報收...

滬深股市 述評

興證國際

周期股午後發力 滬指V彈

周五早盤滬指低開後快速下行，跌破3,400點後在科技股、創業板帶領下反彈...

盤面上看，早盤創業板率先反彈，傳媒板塊護盤。科技股也出現快速反彈...

策略上看，昨日有三條線試圖帶反彈節奏，分別是早盤的科技股、早盤的創業板大票...

板塊 透視

新能源汽車機遇與挑戰並存

近數年在全世界發展再生資源熱潮下，越來越多消費者願意採用電能等替代動力的新能源汽車...

據中國汽車工業協會，中國新能源汽車銷量由2012年1.2萬輛迅速放量上升至2015年33.1萬輛...

此外，中國亦成為全球新能源汽車產業領軍者...

車產業領軍者，據國新辦，去年內地新能源汽車產出77.7萬輛，連續三年位居世界第一...

筆者認為中國經濟轉型內生需求，配合政策紅利推動了內地新能源汽車產業過去迅速成長...

政策紅利推動行業高速增長

數碼收發站

美股隔晚急彈157點後，尾市回順僅升27點，道指收報26,186，而納指更急跌0.57%...

美國國債收益率急升，成為近日美股大幅波動及調整的利淡因素...

期指市場在港股收市後進一步下探，2月期指全日高低位為32,743/

期指大低水主導調整市

回升至18.1萬個(12月為14.6萬個)，倘非農及工資增長勝預期，加深市場對聯儲局今年加息步伐加快的憂慮...

北水昨日在昨日波動調整市中反而加碼掃貨，淨流入由四周的7.13億元...

市場關注周五美國最新就業數據及工資增長，料1月非農業新增職位

昨日波動市，重磅股騰訊(0700)、匯豐(0005)、中移動(0941)成為期指相關沽盤力壓對象...

北水昨日在昨日波動調整市中反而加碼掃貨，淨流入由四周的7.13億元...

北水跌市加碼淨買 54億

北水在昨日波動調整市中反而加碼掃貨，淨流入由四周的7.13億元...

耀才證券研究部分析員 黃澤航

黏力度亦在2016年基礎上倒退20%，未來兩年將進一步減至40%直至完全退出市場。

「補貼退坡」是當前行業較大利淡因素，不少車企新能源汽車業務去年業績因此出現不同程度下滑...

同時，燃油汽車結構性過剩問題逼喚出《能源與油耗積分管理新定》，新規將要求未來車企具備一定的新能源汽車產量...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

AH股 差價表

2月2日收市價

*停牌

人民幣兌換率0.80261 (16:00pm)

Table with 5 columns: Name, H share price, A share price, H/A ratio, and % difference. Lists various companies like 洛陽玻璃, 山東墨龍, 浙江世寶, etc.

港股 透視

空頭建倉仍積極 潛在沽壓未散

2月2日。港股大盤跟隨A股出現先跌後修復的走勢，但是短期波動性風險未可解除...

以估值和資金流方面來看，港股在全球主要股市裡，依然是相對佔優的。但是，如果外圍股市出現深度下跌調整的話...

資金撈底積極性未見增強

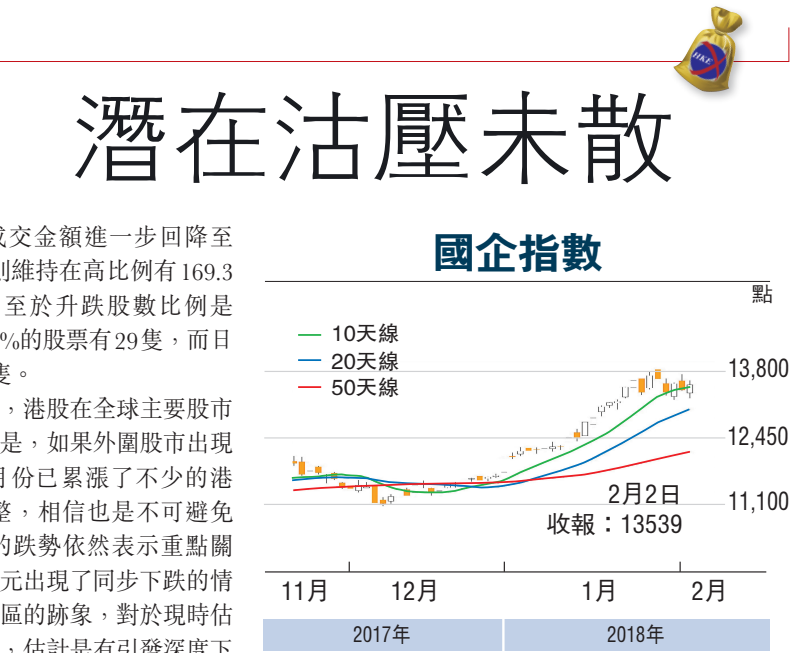
恒指出現先跌後修復的走勢，在盤中曾一度下跌321點低見32,321...

0.77%。另外，港股主板成交金額進一步回降至1,478億元，而沽空金額則維持在高比例有169.3億元...

以估值和資金流方面來看，港股在全球主要股市裡，依然是相對佔優的。但是，如果外圍股市出現深度下跌調整的話...

宜重返33000發出回穩信號

港股方面，恒指在1月29日創出歷史新高33,484後，也進入了短期反覆震盪的行情...



行情將展現。另一方面，空頭建倉的積極性未減，過去四日的沽空金額，分別錄得有205.3億元、211.4億元、175.5億元以及169.7億元...

國企指數



行情將展現。另一方面，空頭建倉的積極性未減，過去四日的沽空金額，分別錄得有205.3億元、211.4億元、175.5億元以及169.7億元...

行業 分析

線上旅遊 2018年大趨勢

中國的線上旅遊在2017年持續強勁增長。根據艾瑞的估計，中國的線上旅遊服務收入在2017年達到4,000億元人民幣...

三主要平台可保市場領先

我們預期線上旅遊市場在2018年將保持穩定，三個主要平台——攜程、阿里飛豬、美團——將會在中短期內保持市場領先位置。

政策環境改變：2018年1月，民航局發佈規定禁止銷售代理人以預設選擇方式為國內航線旅客做出搭

線上旅遊 2018年大趨勢

程——藝龍保留了與騰訊和攜程的緊密聯繫，進一步鞏固攜程在中國線上旅遊市場的龍頭位置。

三主要平台可保市場領先

我們預期線上旅遊市場在2018年將保持穩定，三個主要平台——攜程、阿里飛豬、美團——將會在中短期內保持市場領先位置。

政策環境改變：2018年1月，民航局發佈規定禁止銷售代理人以預設選擇方式為國內航線旅客做出搭

工銀國際研究部 互聯網、軟件、傳媒與教育行業助理副總裁 包仁誠、分析員 吳維佳

選選擇。我們預期政策環境對線上旅遊代理市場整體影響中性。

部分垂直平台的業務模式需要改變以適應新政策。產品定制化的競爭：在目前成熟增長的階段，單一產品的價格變得越來越透明...

低線地區新客量料持續高增

低線地區擴張：線下網點的拓展在過去兩年成為主要線上旅遊服務機構吸引新客戶方法，並有效降低了獲客成本。

低線地區新客量料持續高增

低線地區擴張：線下網點的拓展在過去兩年成為主要線上旅遊服務機構吸引新客戶方法，並有效降低了獲客成本。

我們預期低線地區新使用者高速上升的趨勢將於2018年持續。同時，低線城市用戶的客單價也將有望向一二線城市靠攏...