

紅籌國企 高輪

張怡

中石油過殘宜部署中線吸



受到中美貿易緊張局勢抑制原油需求的憂慮困擾，外圍油價周四大幅下挫，紐約期油低見57.33美元的逾兩個月低位...

中石油(0857)近期股價隨油價走弱，昨曾創出4.43元的逾3年低位，收報4.49元，跌2仙或0.44%...

今年第一季度，中石油原油平均實現價格為59.53美元/桶，比上年同期下降5.8%...

高盛發表研究報告指出，自美國頁岩油增產後，中石油的表現一直跑輸中國同業...

市賬率0.59倍顯著低於同業

高盛又指出，公司的估值在上游業務和氣管道改革後有改善，同時下游業務亦有改善...

看好中國平安吡購輪15243

中國平安(2318)於周四除淨，當日曾造出82.1元的逾1個月低位，股價昨出現反彈走勢...

板塊透視

華為事件加快軟體和晶片國產化進程

5月15日，美國總統特朗普簽署行政命令，宣佈進入「全國緊急狀態」...

ARM，將暫停授權的更新。目前，一輪攻勢下來，全球風險資產難以招架...

美封殺行動衝擊相關產業

在通信和手機設備產業鏈上，華為在國內外的地位舉足輕重，「強行分家」的做法打破供應平衡...

數據顯示，2018年，全球範圍內，華為的網絡基礎設施市場份額28%，列第一...

一方面，華為部分核心零部件依賴

美國廠商，主要集中在晶片軟體領域(如射頻晶片、特種晶片、EDA軟體等)...

市場關注華為後續自研能力

不過，華為管理層未雨綢繆，第一時間釋放了存貨充足的信號，並及時啟動籌備許久的海思晶片計劃...

另一方面，「華為禁令」也將拖累美企業業績。中金研報顯示，2018年華為從美國採購110億美元商

耀才證券研究部分析員 黃澤航

內地支持措施料陸續推出

與此同時，內地亦及時推出政策進行對沖，日前，財政部、國家稅務總局發佈「明確集成電路設計企業和軟件企業稅收優惠政策」...

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

港股在周四伸延了尋底跌勢後，昨日出現先喘定企穩的行情表現，恒指反彈接近90點...

指出現縮量反彈，在盤中曾一度上升190點高見27,458點，但仍受制於周四的跳空缺口...

超賣嚴重 再急跌可博反彈

至760億多元，而沽空金額有116.3億元，沽空比例回降至15.3%但仍處偏高水平...

走勢上，恒指未可擺脫尋底跌勢，但是估計已有進入短期尾聲的機會...

恒指月內下望26699

因此，以恒指現水平27,354點來看，如果在未來一周(5月份內)出現進一步下跌尋底，估計階段性底部位置將有跌出來...

短期波動性將加劇

另外，在尋底尾聲階段，由於市場將出現急跌急彈的走勢發展，股價的短期波動性也將明顯加劇...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

滬深股市 述評

興證國際

A股考驗下方缺口承接力

周五，兩市波瀾不興，繼續縮量窄幅波動。上證指數收於2,852點，上漲0.02%...

就上述指數層面看，周五和周四的點位基本沒有變化，成交量也進一步萎縮...

技術角度看，雖然市場缺乏強勢的表現，但悲觀情境下的調整目前也就看到2,734點一線...

拉長周期看，股指處於盤出熊市的過程中的判斷沒有太大問題。我們在周報中已經分析過近期市場對於匯率的擔憂...

關注基建國企改革主題

總體來看，在橫盤一段時間後，兩市漲跌家數比及漲停標的趨勢線再度向下...

行業分析

壽險基本面長遠正面 入市調整為買進時機

經歷年初開門紅後，壽險保費4月增速減慢。上市險企4月壽險保費同比增長1%...

長。產險保費增速由3月10%加快至4月12%，但由於競爭激烈和新車銷售增長放緩...

平安人壽4月保費亦同比增長12%，緊隨其後的是新華人壽，受益於「以附促主」策略...

新業務價值可望平穩增長。我們維持對壽險行業基本面的長遠正面看法。今年來，保險股股價上升15%...

證券分析

凱基證券

領展受惠市場避險情緒升溫

近日中美貿易關係再出現波折，資金或流入避險資產，加上市場料環球央行再度採取偏寬鬆的貨幣政策...

領展(0823)為全球領先的房託基金，於去年9月底，公司的物業組合分佈於香港、北京、上海及廣州等地...

雖然本港的零售數據仍為負增長，不過跌幅有所收窄，此外，與民生有關的超市及百貨等已錄得增長...

利好因素方面，公司去年底出售12個項目，除交易價格更較2018年9月30日的估值高約32.1%...

好的協同效應，加上其收益率亦較低，出售本港項目買入內地項目有望提升回報表現。

積極佈局內地項目

另一方面，公司亦積極佈局內地項目。由於內地收租物業回報率較香港高...

估值上，公司的預期市盈率為35.7倍，市賬率1.17倍，預測股息率為2.8%，建議投資者待調整部署。

領展(0823)

領展(0823)為全球領先的房託基金，於去年9月底，公司的物業組合分佈於香港、北京、上海及廣州等地...

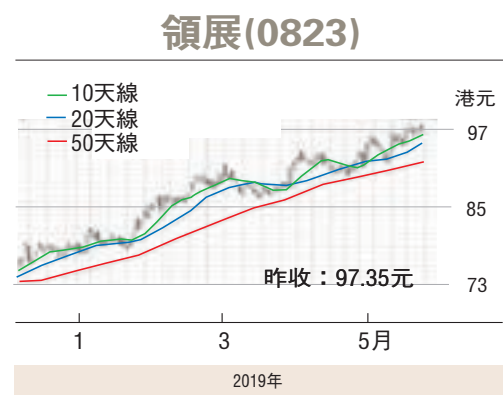


Table with columns: AH股 差價表, 5月24日收市價, 名稱, H股(A股)代號, H股價(港幣), A股價(人民幣), H比A折讓(%). Lists various stocks and their prices.