

好消息有好反應

□沈 金

股滙控和中移動都要小跌。由於恒指極近十日線的二三五〇水平，一些投資者傾向於等穿越該線確認轉向回升後才入市，故現時只能作個別發展，有的升有的降，視各自的買意如何而定。

其實，這也是正常的走勢。當未確定的因素左右大局時，大市就會以個別發展取代全面升降，指數作窄幅上落，亦是環球股市近期的走勢模式。

我頭牌之愛股合和，作第二日急升，最高升至三十五元二角，收三十四元九角半，再升九角，並創下五年新高，十分了得。合和已訂本月二十一日公布中期業績，對分析事宜料會有進一步的披露。

在上落市中，我傾向於逢低收集上實（00363）及

煤氣（00003），希望也可以為讀友帶來有如合和一般的好運。

昨日，越秀、深控、粵海又再上升，上實同屬地方政府的窗口公司，相比上述三股，乃遠遠落後，也許是離公布業績期較遠，未有吸納的迫切性，但對有耐性投資者而言，現在是緩緩收集的好時候。上實昨收二十六元七角，升了二角。煤氣收二十一元六角，升一角。

整體市況，對有擴張業務、收購、分拆合併等消息，都普遍有較正面反應，這是市底較堅的表示。好消息有好反應，十分正常，亦即大市正在等待另一次好消息出現而引發新一輪的上升。



◀歐元如果保持強勁走勢，金價亦將會受益

經濟復蘇蜜月期利好安碩A50

□勝利證券 高 鵬

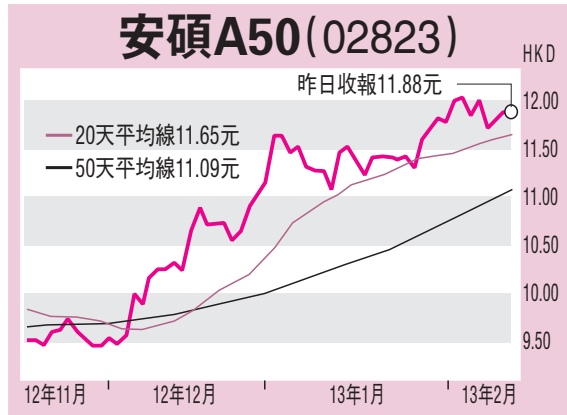
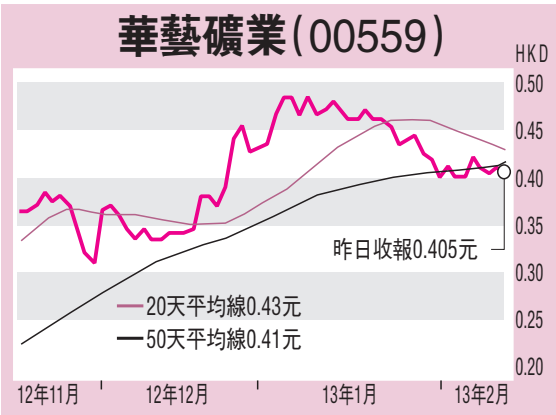
券商薦股

恒生指數周五漲31.31點或0.13%，收報23444.56點。恒指全天成交約467億港元，較前一交易日減少111億港元。其中H股的銀行股沽空比例明顯上升。周邊方面，相比好於預期的申領失業救濟金資料及兩宗重大收購，歐洲的經濟消息較困擾股市，隔晚道瓊斯指數下跌10點。

正面的消息是，美國勞工部宣布美國上周首次申請失業救濟人數減少2.7萬至34.1萬，較經濟學家預期的36萬低。收購合併方面，巴菲特的巴郡夥拍3G Capital同意以230億美元收購茄汁製造商亨氏食品公司（HJ Heinz），刺激其股價升20%。食品股如Campbell Soup亦升1.4%。

此外，美國航空（American airlines）母公司AMR及全美航空集團（US Airways）在一項110億美元的合約之下合併，成為全球最大的航空公司。全美航空股價下跌4.6%，而AMR則升63%。負面的消息包括歐元區的經濟增長出現連續三季萎縮。當中四大經濟體：德國、法國、意大利及西班牙第4季度經濟增長比第3季度惡化。企業方面，通用汽車（General Motors）的季度業績差於預期，股價下跌3.2%。百事可樂（PepsiCo）的股價則在公布比預期好的業績後上升。

前日為蛇年第一個交易日，沽空比率11.3%，創了六個月新高高遠可能比恒指的198點升幅更為搶眼。盈富



港股紅盤A股必勝

□容 道

看，大家都會很滿意這個新年是平平安安，踏踏實實地渡過了，各方面回到崗位上開工當然是要衝一下了。

而我對A股的操作策略當然還是按節前一樣，愈高愈沽！

短線買入歐洲新興市場

於上兩周說過美元不會太弱，在不知不覺間，美元又回到80.5了，主要外幣中以英鎊最弱，歐元相對穩定，而商品貨幣則堅挺也。

因為歐洲又有一些負面故事出現，泛歐股票都在回調，而不少前期升得過急的市場，也在這陣走勢中轉眼下跌已超過10%了。我正跟我的基金經理商量，找一些相對成熟的市場進行買入操作。

暫時以短線資金每2%一注，在末過一個月按時機不設限買入，希望最終能享受到價匯齊升的好處。

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

頭牌手記

蛇年第二個交易日的股市，好淡爭持，恒指最高時升三十三點，最低時跌一二九點，收市接近全日高位，報二三四四四，升三十一點，是連續三個交易日上升，三日共漲二六七點。

國企指數收一一八四五，升二十三點。全日總成交縮減至四百六十六億元，較上日少一百一十二億元。成交下降，顯示觀望氣氛頗為濃厚。

昨市之升，全憑內銀及內險、內房股向好。重磅

板塊尋寶

□贊 華

蛇年開筆，贊華祝願大家股運亨通、身體健康！

受假酒疑雲影響，早陣子內地白酒市場確是人心惶惶，加上中央新領導人嚴禁「三公消費」，白酒市場更是雪上加霜。華藝礦業（00559）此際擬透過收購內地白酒經銷商而全面轉型，前景分外惹人關注。

建議易名國藏集團

春節长假前，華藝的股東文件終於刊發，公司將於下月正名為「國藏集團有限公司」，充分反映收購事在必行。通函內明確交代截至今年2月5日止，國藏酒莊於內地的專賣店數目達364間，已合乎最少300間的收購先決條件，雖然與早前傳出的400間略有出入，但如今距今年6月底前增至500間店的買入條件尚有數月，相信最終可順利達標。

根據合作協議，華藝透過國藏酒莊的龐大經銷網絡，以於完成後在中國按非獨家基準經銷五糧液系列及按獨家基準經銷五糧液釀神系列（不包括釀神101系列）旗下酒類產品。

據悉，五糧液60年釀神早前推出十二生肖收藏系列，每套售價高至1.68萬元人民幣，而3萬套聞說已被搶購一空，國藏加價加推數千套以應需求，足見國藏酒莊在內地白酒行業的地位穩固。

華藝月前曾宣布去年10月5日公布的配股計劃，由於市價較當時的配股價0.2元已大幅上升，為公司及其股東整體利益着想，決定不進行配售事項。從公司截至去年底止年度業績看，現金及銀行結餘為約2.88億元，流動資產淨值約4.4億元，如今已坐擁5至6億元，即使公司取消早前的配股集資，亦有足夠資金應付未來發展所需。

隨時突破橫行悶局

此外，市場傳聞多個基金會叩門要求配股，但華藝已作出婉拒，並有意在1元水平才考慮配股，足見集團對於完成收購後的發展前景甚具信心。

當收購計劃獲股東通過後，正名國藏集團的華藝將順利取得兩個五糧液中國獨家經銷權——五糧液60年釀神收藏酒及五糧液釀神均屬珍藏級貴價酒，以及若干五糧液系列非獨家經銷權，並可攤佔經銷網絡業務55%收益，發展將今非昔比，難怪近月股價急升後仍有力在0.4元樓上徘徊。

隨著股東舉手通過收購議案的日子愈來愈近，華藝股價將出現突破橫行悶局，不妨考慮低吸，他朝可望飲杯勝！

大行揀股

太平估值同業最平

中國太平（00966）日前公布，上月壽險業務收入上升58%至59億元人民幣；財險業務收入升55%至9.53億元人民幣。

瑞信表示，代理渠道的年度保費等值同比增長24%（2012年增長26%，2011年增38%，2010年增54%），而代理是更為持續性的渠道，具較強續保增長，且新業務量的波動性較小。

另外，銀行保險渠道的年度保費等值同比增長22%（2012年增15%，2011年增13%，2010年增47%），單期保費同比強勁增長164%。

該行表示，太平目前股價對內涵值比率1.1倍，市盈率17倍，為同業中最便宜。儘管利潤率或較低，惟看好集團近期的強勁增長；維持其「跑贏大市」評級，目標價21元。

心水股

上 實（00363）
安碩A50（02823）
吉利汽車（00175）

實力雄厚 信譽超卓

天順證券投資有限公司 贊助

香港國際商業中心33樓3302室
電話：(852)2967 2300 傳真：(852)2967 2309 電郵：info@skyway.hk http://www.skyway.hk
上海辦事處 電話：(86)2120 3406

黃金羅盤

實金交易淡靜 金價走低

□博信金銀業首席分析師 費雲青

農曆新年假期中，亞洲主要金市紛紛閉市，導致實體黃金買盤驟降。周一金價重挫，跌落至近一個月來的低點1643美元附近。布倫特原油和期銅價格走低亦使經濟前景蒙憂，削弱了黃金的避險價值。缺乏來自內地、香港等地的實金買盤支持使得金市的流動性較差，也是這波下跌較劇烈的原因之一。

周二黃金價格一度探底至1638美元，但隨後七國集團的財長和央行行長發布聯合聲明，承諾成員國不會設定匯率目標，將致力自由市場決定利率的一貫立場。這似乎是表明最近的日圓兌美元的跌勢將告一段落，美元指數應聲跌跌80大關，金價收益回升至1650美元關口下方。

朝鮮證實進行了核爆試驗，但仍未刺激已經開市的韓國和日本市場的黃金買盤，黃金的弱勢可見一斑。日本方面的交易員表示不會根據這個消息進行實體黃金買賣。日圓最近幾月的瘋狂貶值也削弱了其購買力。

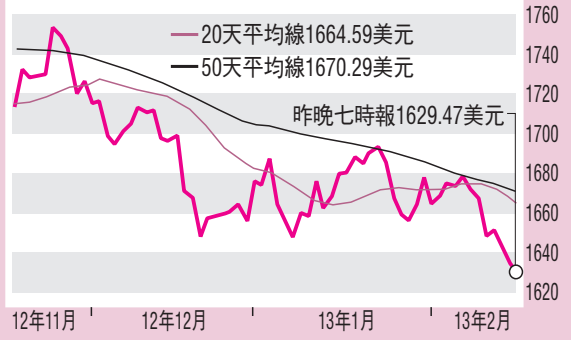
周四世界黃金協會發布2012年度的全球黃金市場報告，顯示全年黃金需求同比下降了4%，為2009年以來的首次下滑。兩大黃金進口國印度和中國的實金需求均下降，其中印度更是大降了12%。黃金投資需求也下降了10%，為近年來首見。但全球央行淨買入535公噸黃金，創出過去48年以來新高。

世界黃金協會投資主管Marcus Grubb認為，今年黃金需求很難出現大幅增長，金價將維持在1625美元至1695美元的區間波動。

歐洲統計局公布的歐元區第四季度GDP初值下降0.6%，為2009年以來的最大跌幅，遠低於預期。受此影響，歐元對美元走低，拉動金價下滑至1635美元上下，為六周來的最低點。

目前市場都在關注本周五、六在莫斯科召開的G20峰會結果，尤其是官方對匯率的態度，關係到歐元的走向。如果歐元保持強勢，金價將受益，否則將有利美元，拖累金價。

現貨金價走勢



經紀愛股

吉利汽車·新華保險

□AMTD證券及財富管理業務部總經理 鄧聲興

港股在蛇年首個交易日紅盤高收，上升近200點。恒生指數在只有兩日市中升229點，平均每日成交額為523億元。後市走勢方面，下周為內地A股市場復市，預料恒指波幅於23300至23600區間。

是次建議的兩隻股份，分別為吉利汽車（00175）及新華保險（01336）。

先談吉利汽車，集團公布今年1月份銷售數據，總銷量為6.353萬部，創歷史新高，按年升67%，按月則增長7%，反映市場氣氛在農曆新年前持續做好。期內，出口量達8400部，於內地銷售增升67%至5.5萬部。

早前中汽協數據亦顯示，1月份內地汽車銷量創歷史新高，其中乘用車增速較為明顯，吉利旗下汽車品牌如「帝豪」及運動型多用途車相信可繼續受惠。投資此股可以將目標價位訂在5元，止蝕價位則於4.18元。

至於新華保險方面，去年原保費收入按年增長3.1%至977.18億元人民幣，其中12月保費收入為55億元人民幣，較11月減少6.7%。雖然保費收入增長放緩，但集團在向價值較高的保障型產品轉型，料有助改善新業務價值。

此外，該股被納入摩根士丹利資本國際（MSCI）中國指數，將於本月28日收市後生效，預料指數基金追貨可刺激股價短線上升動力。投資此股可以將目標價位訂在35.5元，止蝕價位則於29.45元。

（筆者為證監會持牌人士及筆者未持有上述股份）

吉利汽車(00175)

