

大市短評	1
20 萬投資組合	1
A+H 股市場短評	1
熱股推介	2
大市支持/阻力	2

大市短評

港股上周五因颱風全日休市，今日復市受惠於美股造好，高開 347 點，其後升勢持續，恆指半日報 21,082 點 升 690 點或 3.39%；國企指數因憧憬內地奧運後救市 升 437 點或 4.01% 報 11,354 點，大市半日成交 308 億元；期指中午報 21,094，升 713 點，比現貨高水 12 點，成交 61,215 張。

預計午市將在 21000 點爭持。

A+H 市場短評：利好消息仍有待確認

上週五港股因颱風關係休市一天。反觀內地股市繼週三大升逾 7% 後持續回吐，上海及深圳股市上週五再跌超過 1%。A 股市場下挫，主要由於刺激股市的措施未及落實，投資者早前的預期落空。雖然有消息人士稱，上週傳出的 3700 億刺激經濟政策已獲中央財經領導小組認可，但仍需待財政部及國務院審批，短期出台機會不大，財政部官員也指對有關政策未有聽聞。此外，內地地產市道景氣下滑，地產行業協會及發改委等亦向國務院提交有關行業的報告，希望當局注視地產市道回落的問題，但有官員指當局沒有可能在短期內推出有效解決問題的方案，不利地產板塊。另中國證監會公布「大小非」的二次發售機制將以市場價格為定價基準，不過有關細則，如參與之券商的資格規定，收費準則及售賣的方式等等仍在研究之中。二次發售無疑會減少「大小非」流入市場的速度，從而減低對股市的衝擊，唯措施一日未推行，「大小非」對市場的實質或心理之影響依然不會消退，本週就有 189 億來自 47 家公司的限售股解禁。近日內地股市連番下跌，市盈率已回至約 18 倍，不過與成熟市場的 15 倍市盈率仍有一段距離，除非短期當局落實利好經濟的政策，否則在投資氣氛向淡下，A 股市場仍有一定的下調壓力。

預備 20 萬元投資組合

港股大升 受惠外圍做好

20 萬元投資組合主要挑選具中長線增長潛力或股價被低估的中小型股票。由於中小型股票股價波動性較大，建議此組合的投資金額不宜佔整體投資金額超過 30%。

組合投資策略

美股上週五急升 198 點，報 11628 點，幅度為 1.73%。港股今早隨外圍做好，重上 21000 點水平。本週多間包括中國人壽(02628)及中移動(00941)在內的公司將公布中期業績，可為後市提供去向指標。

組合股票短評

浙江滬杭甬(00576)中午收報 4.8 元，較上週四升 0.2 元，升幅 4.35%。中電控股(00002)報 66.9 元，升 0.85 元，即 1.29%。

20 萬元投資組合							
股份名稱	買入日期	持有股數	買入價	中午收市價	市值	投資目標	
中電控股(00002)	13/8/2008	1,000	68.00	66.90	66,900	目標：80 元 止蝕：60 元	
浙江滬杭甬(00576)	12/8/2008	6,000	5.05	4.80	28,800	目標：6.0 元 止蝕：4.0 元	
股票總值：					95,700	成立日期：	19/3/2007
現金：					269,305	成立時恆指：	18,954
組合總值：					365,005	中午收市恆指：	21,082
升/(跌)：					82.5%	恆指升/(跌)：	11.2%

熱股推介

中移動(00941)



中移動7月的上客量為710.5萬，環比下跌5.89%，創本年第二上客量新低之餘，亦是5月以來的第2個月放緩。不過，中移在移動通訊的市佔率更高達93%，而同期中電信及聯通均錄得相似情況，相信此乃由季節性因素帶動。中國工業和資訊化部公布，允許中移在全國建造TD-SCDMA網絡並可進行試用，預計此項TD之2期建造將耗資300億元人民幣，意味離當局發出3G牌照的日子又進一步。中移同時也加大GSM的投放，1100億元人民幣的總投放額，將用於全國建設2G網絡，光纜以及機房等設備，有助中移鞏固內地移動龍頭的地位，而中移將於本週公布中期業績，預計盈利增長介乎36%-41%，可加以留意。

買入價：93.00元(現價：93.50元)
 目標價：100.00元
 支持位：83.50元

百盛集團(03368)



受惠同店銷售增長14.4%，以及開設新店帶來貢獻，帶動上半年純利增長35.7%，至4.118億人民幣，期內經營收益總額17.57億元，升18.5%。百盛表示，今年5月份的四川大地震對其在該地區的業務構成一定的影響，但透過更有效使用可用空間，增加單價及吸引商店人流，續帶動綜合同店銷售增長。百盛截至去年底，在中國26個城市經營及管理合共41家百貨店，其中29家為擁有多數股權的自有百貨店。隨著二線城市人均可支配收入持續上升，遂帶動內地消費及零售市場增長。另外，集團積極引進中高檔品牌入主，料可帶動集團同店銷售增長持續攀升。百盛續透過內部自然增長及併購活動，提升公司整體盈利增長，料期純利增長未來1-2年續維持強勁。

買入價：10.40元(現價：11.06元)
 目標價：11.80元
 支持位：9.75元

大市支持/阻力

恆生指數5分鐘圖



半日最高：21108
 半日最低：20739
 預測午市阻力：21200

國企指數5分鐘圖



半日最高：11369
 半日最低：11138
 預測午市阻力：11400

此報告乃是由亨達國際(0111)研究部所編寫。本報告之意見由本研究部僱員搜集各資料、數據等分析後認真地提出。本研究部認為報告所提供之資料均屬可靠，但本研究部並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢具有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。本研究部對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。