

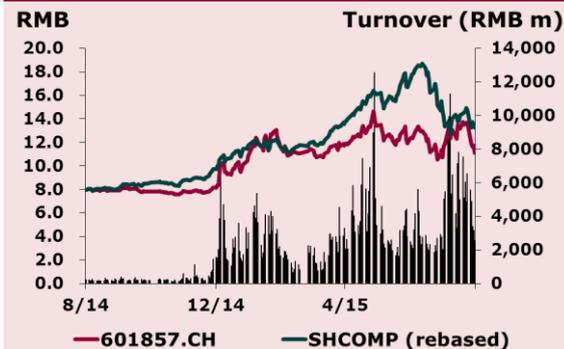
## 信心指數



## 買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	13.00		
買入價 (人民幣)	11.09		
止蝕價 (人民幣)	10.00		

## 股價對上證綜指表現



來源：公司資料、彭博、群益香港研究部  
所有數據取於 2015 年 7 月 31 日

過往推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目 標價
川投能源(600674.CH)	25.0		✓
恒瑞醫藥(600276.CH)	56.0		✓
保利地產(600048.CH)	16.0		
上汽集團(600104.CH)	32.9		
三安光電(600703.CH)	27.0		✓
中國建築(601668.CH)	12.0		✓
皖新傳媒(601801.CH)	29.99		✓
中國巨石(600176.CH)	32.00		✓
臥龍電氣(600580.CH)	22.00		✓
南京高科(600064.CH)	30.00		
恆生電子(600570.CH)	170.00		✓
宇通客車(600066.CH)	26.00		
晉億實業(601002.CH)	20.50		
光明乳業(600597.CH)	23.50		
柳州醫葯(603368.CH)	100.00		
海螺水泥(600585.CH)	24.2		
南方航空(600029.CH)	16.74		
哈藥股份(600664.CH)	15.00		

群益香港研究部

[hk\\_research@e-capital.com.hk](mailto:hk_research@e-capital.com.hk)

## 中國石油(601857.CH)

## 指數權重股救市中顯優勢

預期上升空間: 17.2%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

## ■ 總結

內地媒體引述中石油總裁汪東進報導，集團今年上半年經營業績較預期為佳，並指這佳績是通過開源節流、降本增效，堅持低成本發展道路得以實現；而在低油價的情況下，上游開發仍然是在公司各業務中最大的盈利來源。報導指今年上半年中石油實現的利潤將接近 400 億人民幣。

據悉，2014 年下半年時中石油所預計的油價約為每 70 美元一桶，但實際情況遠遠低於這個水平。本年 1 月至 5 月，中石油所預計的油價水平約為每 51 美元一桶，而實際的油氣綜合開發成本已經從去年的每 53 美元一桶下降至低於每 50 美元一桶。

毫無疑問，與去年相比，本年油價處於低水平必然影響油企的利潤。惟中石油乃上證綜合指數內最大權重的股份，於近來 A 股的動蕩時刻，為股市穩定的資金較大程度會投向一眾最大的權重股，以取得最有效的穩定指數功能。因此，此股短線將有一定程度的優勢。

## ■ 技術走勢及投資策略

從技術上看，近來股價於人民幣 10.00 元水平見支持，故可將短線止蝕位定於此；月中大致升至約人民幣 13.50 便未能再進，故初步目標價可訂於人民幣 13.00 元水平。

## ■ 上周推薦回顧

上週推介的哈藥股份(600664.CH)於人民幣 12 元附近水平整固，從技術上看，股價於人民幣 8.91 元大幅反彈，止蝕位定於人民幣 11.0 元，目標價人民幣 15.00 元，投資者可以於現價水平買入。

## 信心指數：

★ 50% 機會於建議持股時間內達到目標價

★★ 65% 機會於建議持股時間內達到目標價

★★★ 80% 機會於建議持股時間內達到目標價

## 免責條款

此份報告由群益證券(香港)有限公司編寫，群益證券(香港)有限公司的投資和由群證益券(香港)有限公司提供的投資服務不是個人客戶而設。此份報告不能複製或再分發或印刷報告之全部或部份內容以作任何用途。群益證券(香港)有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。群益證券(香港)有限公司不對此報告之準確性及完整性作任何保證，或代表或作出任何書面保證，而且不會對此報告之準確性及完整性負任何責任或義務。群益證券(香港)有限公司，及其分公司及其聯營公司或許在閣下收到此份報告前使用或根據此份報告之資料或研究推薦作出任何行動。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員不會對使用此份報告後招致之任何損失負任何責任。此份報告內容之資料和意見可能會或會在沒有事前通知前變更。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員或會對此份報告內描述之證券持意見或立場，或會買入，沽出或提供銷售或出價此份報告內描述之證券。群益證券(香港)有限公司及其分公司及其聯營公司可能以其戶口，或代他人之戶口買賣此份報告內描述之證券。此份報告不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。

---

### 香港

群益證券(香港)有限公司  
群益期貨(香港)有限公司

香港皇后大道中 183 號中遠大廈  
32 樓 3204-07 室

電話：(852) 2530-9966  
傳真：(852) 2104-6006

### 台北

群益證券股份有限公司

臺北市信義區松仁路 101 號群益  
金融大廈 14 樓

電話：(8862) 8789-2918  
傳真：(8862) 8789-2958

### 上海

群益國際控股有限公司

上海市浦東南路 360 號新上海國  
際大廈 18 樓

電話：(8621) 5888-7188  
傳真：(8621) 5888-2929

---