

热点直击

8连阴后 汇控终于反弹了

证券时报记者 唐盛

本报讯 在连续8个交易日不断被大行压低、累积跌幅高达26%之后,汇控终于在昨日止跌反弹,盘中一度重上58.3港元,但承接后劲不继,收市时仅上3.64%,报57港元。

据悉,此前市场传出汇控计划按4:1供股,供股价低至33港元的消息,拖累汇控在港股市场连跌8个交易日。有分析师认为,汇丰的股份在目前水平值得吸纳,他提醒投资者要关注公司将要公布的去年业绩,尤其要留意公司是否有集资的需要。

港股昨日反弹74点

证券时报记者 唐盛

本报讯 受到隔夜美股显著回暖的带动,港股周四也出现小幅反弹。美国当地时间本周三,美国三大指数道指、标普500和纳指都显著回升逾3%至4%,港股则跟随外围强势在周四早盘高开逾200点,之后更一度大涨300多点,靠近12900点附近。但大市在高位缺乏承接,恒指在收市前回软,全日仅涨升74.36点,报12657.99点。成交则大幅缩减至只有353.77亿港元。

大行评级

Guoco Capital 唱空中海集运

本报讯 Guoco Capital 发表报告称,维持中海集运(02866.HK)“卖出”评级,目标价0.63港元。Guoco指出,造船订单堆积,供应过剩的担忧仍未改变;而且未来12个月全球贸易和货柜运输的需求料将进一步下降。在全球经济衰退的情况下,这些都制约中海集运无法保持跑赢大市的走势。

中银国际唱多中海油田

本报讯 中银国际发表报告,维持中海油田服务(02883.HK)“买入”评级,目标价由6.51港元上调至8.96港元。报告指出,该公司预计今年油井技术服务业务量保持稳定,油田守护船与多用途船的作业天数将增加30%,而三维数据采集量也将增加30%。

大摩下调煤炭股目标价

本报讯 摩根士丹利发表研究报告,将中国神华(01088.HK)及中煤能源(01898.HK)目标价,分别由23.4港元及12.2港元,下调至18.5港元及9.5港元。该行预计当地煤炭的需求量,将由2008年增长约7至9%下跌至2009年的负1%,由于需求持续受压,令合约销售相对现货价方式买卖更重要,因此维持神华及中煤为内地优先选择股份。

瑞银维持信德“买入”评级

本报讯 瑞银发表报告称,维持信德集团(02422.HK)“买入”评级,目标价5.6港元。瑞银指,信德是该行追踪的地产股中净资产净值折让幅度最大的,而且市场还没有反映燃油成本下滑及壹号湖畔项目取得大额盈利的利好因素,因而预计信德将跑赢同类公司。(易涵)

XQ全球赢家·VSAT资讯通 即时行情:中港台股、美日韩股、全球所有金融商品行情、大行研究数据、深度公司资料、全球细分行业比较、中国驰名商标! 全球领先的证券资讯软件 www.vsatsh.cn 下载专区 试用 021-51098857 51873616 13801605872

内地、香港两地上市A股与H股股价比较表 (2009年01月22日) Table with columns: 股票代码, 股票名称, A股(人民币), H股(港币), A股收盘价(人民币), H股收盘价(港币), A股涨跌幅(%), H股涨跌幅(%), 成交量(千股)

证券时报记者 吕锦明

本报讯 从2008年港股衍生品市场的交投情况来看,尽管股票和窝轮的成交按月递减,但牛熊证的发展很迅速,市场占有率不断攀升。麦格理资本证券窝轮销售主管陈其志,在日前举办的2008年港股衍生品市场回顾座谈会上如是说。

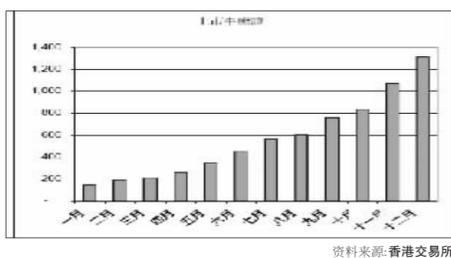
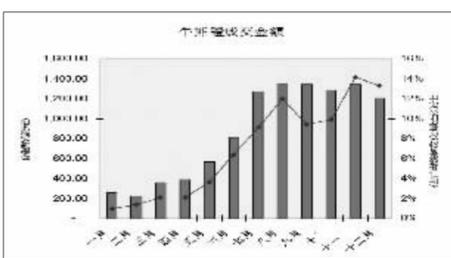
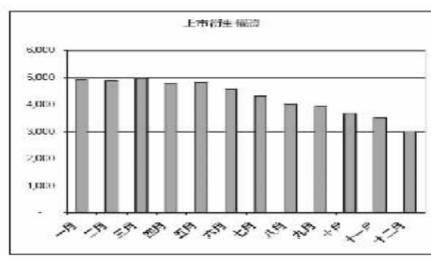
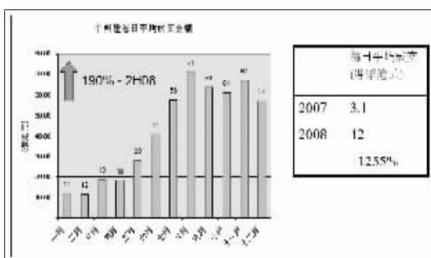
由于2008年全球经济受到美国次贷危机和全球金融海啸的冲击,全球资本市场的成交亦受到一定影响,港股市场也难以独善其身,衍生品市场的成交出现逐月下滑趋势。数据显示,2008年全年共成交44733亿港元,比2007年的47704亿港元减少近3000亿。

从全年的情况看,衍生品占大市成交的比重却上涨了2.1个百分点,达到25.3%。陈其志介绍说,这表明在下半年港股走势大幅波动的情况

下,投资者更衷情于投资衍生品,其中,牛熊证的发展势头很迅猛,去年的总成交额高达10396亿港元,比2007年的714亿港元激增13.6倍。”

从统计图表看,在2008年下半年港股大幅波动的情况下,牛熊证的成交额占港股市场总成交的比重,就一直保持在两位数的水平,较年初不到5%的比重增长了一倍有多。陈其志介绍说,2008年港股衍生品市场的日均成交额比2007年同期下降了27%,但牛熊证的日均成交额却高达42亿港元,比2007年的日均3.1亿港元大幅增长了近40亿港元。

在展望今年的港股衍生品市场表现时,陈其志表示,预计下半年港股市场的投资气氛会比去年有所改善,窝轮成交亦会在下半年回升,我们预期今年下半年牛熊证成交仍是市场主流,其占衍生品(牛熊证和窝轮)总成交的比重将高达55%,窝轮则占45%。”



资料来源:香港交易所

公告出售联华股权套现10亿,上实昨日上午涨6.3%

上实做“减法” 机构唱赞歌

证券时报记者 吴家明

本报讯 昨日,上海实业控股(00363.HK)发布公告表示,公司将间接持有的联华超市(00980.HK)21.17%的内资股权全数售予百联集团。在此消息刺激下,上海实业股价昨日大涨6.32%,报收20.35港元;但联华超市股价表现则相反,收市微跌0.97%,报收8.2港元。对于这宗交易,各大投行纷纷认为有利于上海实业今后的盈利增长。

虽有市场人士对此表示“忧虑”,称上海实业通过出售旗下资产以套

现,可能反映出该公司资金情况出现问题。但上海实业对此表示,这次股权转让不仅代表“上实系”内公司将退出连锁超市业务,更可以以上海实业集中资源,加强发展核心业务项目,进一步优化产业投资组合。据悉,在去年9月,上海实业曾经在香港宣布,公司将退出价值数十亿元的非核心业务。与此同时,去年上海实业也已经完成出售上海信投20%的股权,获利3.32亿元人民币。

日前,美林曾发表报告预计,上海实业剥离非核心资产的速度将加快,如果市场环境允许,还可能转让所持

的光明乳业和中芯国际(00981.HK)两家上市公司的股权。美林认为,这有利于上海实业今后的盈利增长。

各投行也纷纷看好上海实业此次股权转让行动。摩根大通表示,联华超市的盈利仅占上海实业2007财年净利润的1.2%,对上海实业经常性盈利的持续影响很小。另外,出售所得可用于从母公司收购更多的医药资产,摩根大通预计,今年上海实业将因出售资产入账2.72亿港元,维持该股“增持”的评级,把目标价由18.5港元提升至21.45港元。对于上海实业股价的后期走势,摩根大通表示,上

海实业盈利增长稳定,但由于前期累计涨幅过大,短线投资者可逢高出货,以锁定利润。

联华超市昨日也宣布,间接股东百联集团此次斥资10.56亿元人民币买入联华超市1.32亿股内资股,实际变相增持了联华超市。对此,美林认为,联华超市获得注资的可能性将增加,百联集团增持联华超市反映其有意将联华超市打造成食品零售业“旗舰”。但由于内地通缩压力增加,美林还是下调了联华超市2009年的盈利预测,并把目标价由12.8港元下调至11.2港元。

内地电信设备商核心竞争力强劲

建银国际

自去年底以来,随着市场对大规模3G投资的期待逐步实现,以中兴通讯(00763.HK)及中国通信服务(00552.HK)为代表的电信设备及服务商,在港股市场的表现十分出色,其股价自去年11月中旬以来已经上升了70%,显示投资者对于这些企业2009年及2010年业绩增长确定性的认可。

我们认为,对于中国电信设备商中长期投资价值的判断,应当着眼于全球视野,通过全球主流电信设备商之间的比较,才能对中国电信设备商是否具有全球核心竞争力形成比较客观的判断。

2006年以后,全球通讯设备投资进入缓慢增长阶段,预计未来3-4年内,全球移动通讯设备投资的年复合

增长率将在2%左右。从市场地域看,未来3至4年,欧洲北美地区由于3G网络建设基本完成,投资逐渐下滑,而亚太、非洲、南美洲、东欧等新兴市场的通信投资占比将逐年上升,主要源自3G的投资逐渐兴起。在此大背景下,全球通讯设备行业正在演绎着“幸存者的游戏”,欧美主流电信设备商在过去几年试图通过并购重组,重新划分市场份额,行业洗牌仍将继续。这种竞争格局的变化,为华为和中兴通讯这样的灵活而具有活力的新兴设备商,在全球市场上取得更大份额提供了机遇。

现在我们需要思考的是,内地电信设备商的低价格竞争优势是否能够持续?在低价格市场策略下,内地电信设备商的盈利能力是否能够与

欧美主流设备商相匹配?通过我们的比较分析发现,中兴通讯以低于西方设备商20%至30%的价格竞争的同时,其毛利率仍然与诺西、摩托罗拉和爱立信等公司基本相等,大致在35%左右。其净利润率低于诺基亚和爱立信,主要是由于这两家公司销售规模远远高于中兴通讯,因此享有更明显的规模效益带来的高净利率。随着华为、中兴通讯等中国设备商销售规模的持续增长,其前期投入的研发费用比率等将逐步降低,公司的净利率应当能够逐步上升。事实上,近年来华为、中兴通讯等海外业务收入持续高速增长,已经在很大程度上证明了内地设备商在全球市场具备很强的竞争力。

目前,中移动(00941.HK)TD第

三期设备招标即将开始,我们预计中兴通讯有望继续保持其单一最大中标者的地位,获得28%至30%的中标份额。同时,在已经开拍的中国联通(00762.HK)WCDMA设备招标中,由于部分西方设备商陷入财务困难,我们预计中兴通讯有望获得超出目前市场期望的中标份额,即获得15%以上WCDMA设备订单。这就为其2009年业绩增长奠定了坚实的基础。因此,投资中国电信设备行业,不仅仅是投资3G领域,更是投资于中国电信设备商在中长期内持续成长,在全球电信市场“攻城掠地”的明天!

建银国际

窝轮解码

汇控三只权证 跻身十大升幅榜

麦格理资本证券 陈其志

汇丰控股(00005)在连续8日下跌后,昨日止跌回升,收市升3.6%至57港元。汇丰权证及牛熊证成交额共录得7.4亿港元,较上个交易日增逾10%,占权证及牛熊证成交比重上升至6.7%,本周连续四日跻身五大成交权证及牛熊证之列。

本周一至三,市场共有约9415万港元流入汇丰权证,同期流入汇丰牛证的资金则约4827万港元。昨日十大升幅权证中,汇丰权证占三席,包括两只认购证及一只认沽证,升幅介于23.3%至67.6%;至于十大升幅牛熊证,汇丰牛证亦占两只,两者升幅均接近20%。

定好捞底目标和时间

法兴证券(香港)董事 李锦

港股大市连跌两个星期,相信不少投资者正计划入市捞底。在入市前,投资者宜先定下投资目标及时间,是要捕捉短期反弹,还是作中长线部署?如作短期反弹考虑,则可留意一些寿命约5至6个月、价外或深入价外的窝轮,因为其杠杆较高,不过这类窝轮的弱点是对引伸波幅较为敏感,风险较高;如作中长线考虑,则宜选择年期较长的贴价或价内窝轮,这类窝轮时间值损耗相对温和,即使看错趋势,亦可持货观望一段较长的时间。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

H股指数成分股日报表(01月22日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股)

红筹股指数成分股日报表(01月22日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股)