

热点直击

巴克莱大手增持紫金矿业

证券时报记者 唐盛

本报讯 据港交所发布的公开资料显示,投资银行巴克莱(Barcleys PLC)日前申报,其中4月17日以每股平均价6.156港元的价格增持了1.59亿股紫金矿业(02899.HK),至此,其持有紫金矿业的比重由之前的4.84%增至8.8%。紫金矿业昨日收报6.04港元,下跌3.05%。

北京控股发可转债 股价应声大跌6.62%

证券时报记者 吴家明

本报讯 北京控股有限公司(00392HK)昨日表示,公司计划发行至多21.8亿港元的5年期可转债,年利率为2.25%。消息公布后,其股价下跌6.62%,收报33.15港元。北京控股表示,计划将发债所得资金中的80%用于扩张天然气管道输送以及水务相关业务,余下的20%所得将用作日常营运资金。对此,瑞银昨日维持北京控股“买进”评级,目标价上调至39.6港元。

世房上调全年销售目标

证券时报记者 唐盛

本报讯 世茂房地产(00813.HK)副主席许世坛昨日表示,鉴于截至4月24日止,集团已完成合约销售66亿元人民币,下同,占全年销售目标44%,较预期理想,因此将公司的全年销售目标由原本150亿元调高至170亿元。受到销售减少以及物业重估等影响,世茂去年纯利只有8.41亿元,大幅倒退近80%,末期息减至每股0.13港元。世房昨日大跌5.16%,收盘报6.98港元。

大行评级

高盛调高多家内银股目标价

本报讯 高盛发表报告,将中资银行股评级由“中性”调高至“正面”。该行将中信银行(00998.HK)评级由“中性”升至“买入”,将目标价由2.5港元升3.9港元;将交通银行(03328.HK)目标价由4.3港元大幅升至6.9港元,维持“中性”评级;将招商银行(03968.HK)目标价由11.9港元升至17.2港元,维持“中性”评级。

麦格理唱淡利福国际

本报讯 麦格理发表报告,将利福国际(01212.HK)评级由“中性”降至“跑输大市”,目标价下看5.9港元。该行预计,利福2009年度纯利为8.1亿港元,按年倒退逾12%。

瑞信下调兖煤目标价

本报讯 瑞信发表报告,维持研究州煤业(01171.HK)“中性”评级,将其目标价由8港元下调至7.1港元。报告指,由于产品的平均销售价(ASP)疲弱,加上高成本持续,因此将兖煤2009年及2010年每股盈利预测,分别下调33%及30%至0.67及1.01元人民币。

大摩调降中海发展目标价

本报讯 摩根士丹利发表报告,将中海发展(01138.HK)评级由“增持”下调至“中性”,将其目标价由7.28港元下调至7.23港元。大摩表示,鉴于近期无股价刺激因素,股价回调的风险上升。(易滔)

Table with 5 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(%)

证券时报记者 吴家明

本报讯 猪流感事件”困扰全球,使昨日的亚太股市普遍下挫,香港股市也没能幸免。恒生指数早盘低开,早盘一度出现跳水行情,最终收报14840.42点,全日下跌2.74%,大市成交530亿港元。盘中,医药板块和航空、旅游类个股的走势此消彼长,形成鲜明的对比。

医药类个股逆市上扬

美国和墨西哥发生的人感染A/H1N1猪流感疫情已有扩散之势,全球各地的投资者也在关注疫情是否会波及本地之外,也在危机中寻找投资的良机,港股市场上的医药股于是应声上涨。不过多数分析师认为,昨日大市中炒作的因素可能更多。

医药板块早盘全线飘红,跑赢大市,其中前5大涨幅的股票中有3只是药业股。医药龙头股中国制药集团(01093.HK)昨天大涨13.16%,最终收报4.3港元;广州药业(00874.HK)大涨13.38%,最终收报3.22港元;联邦制药(03933.HK)大涨10%,最终收报3.19港元;而武夷药业(01889.HK)的涨幅更达到30.99%,最终收报0.93港元。

医药板块无疑成为了投资者炒作的焦点。分析师指出,港股市场上的医药类股大涨,主要是投机者趁猪流感的消息进行炒作,而香港本地医药板块在前期一直遭到市场的忽略,导致估值整体偏低,所以此次猪流感事件吸引了一些热钱去炒作。对于这类股票的后期走势,分析师表示这类炒作不会维持太久,昨天的板块涨幅也过大,建议投机者获利后离场。

电讯盈科私有化

电盈私有化:一场没有输家的闹剧

吕锦明

电讯盈科的私有化闹剧历时数个月,最终以大股东放弃私有化计划宣告结束。整个事件跨越了两个年度,牵扯面之广包括香港、内地、新加坡的上市公司,以及香港证监会、高等法院、立法会、大小股东等等,甚至有业内人士还要求香港就“种票”进行立法。电盈私有化由此成为全球金融界瞩目的重大事件。

如今,事件已告平息。我们不禁要问:在这场博弈中,几个重要角色——以李泽楷为代表的电盈大股东、香港证监会、电盈小股东,究竟谁是最后的赢家呢?笔者以为,在整个事件中,由于香港法院的秉公执法,令整个事件中的各方都成为了赢家。

首先,香港证监会既体现也捍卫了香港证券监管机关的“三公”权威性。在本次事件中,各方争论的焦点是“种票”是否真有其事,以及

“种票”是否合法。由于史无前例,因此这对香港证监会无疑是一次严峻的考验,因为:作为监察港股上市公司运作的特区政府机构,香港证监会有必要对疑似“种票”事件采取强硬的态度,以确保市场公正,同时也为散户投资者把关,保障各股东的利益,所以,如何处理电盈私有化风波,将关乎香港国际金融中心的形象和地位,香港证监会的一言一行都不容有失。

值得庆幸的是,香港证监会尽心尽责地完成了自己的职责,无论是高调查封电盈股东大会投票,还是在高等法院乃至上诉庭的据理抗辩,始终保持了高度的中立,并依法向司法机关就可疑事件提出诉讼,不仅成功地稳定了港股市场的秩序,保护了电盈小股东的合法权益,更因此成为了有力地维护香港国际金融中心的地位和形象的有功之臣!

香港银行业经营风险渐行渐远

建银国际

本及整体资本充足率将分别从2008年的8.1%及15.2%提升至8.5%及15.8%,但其核心资本充足率仍较香港银行业平均9.2%的水平为低,而其母公司大新金融(00440.HK)所持的大新银行股份将由74.96%下调至70.86%。

Table with 3 columns: 香港上市银行, 核心(资本充足率), 整体(资本充足率)

注:截至2008年12月31日

有别于之前的集资行动,大新银行选择以配股形式进行,主要是因为配股不用像供股一般要求股东在股东大会投票并取得批准后方可进行,加上近期股票交投量转趋活跃,使银行可在短时间内筹集到所需资金。但大新银行也没有像富邦银行以1供1方式发行优先股,这反映其母公司大新金融(02888.HK)和汇丰控股(00005.HK)先后进行供股行动,而大新银行则成为金融海啸爆发以来的第4家通过发行股份增资扩本的上市银行。

大新银行完成配股后,其核心资

整体而言,虽然香港银行业在2009年的前景仍存有不明朗因素,但下行风险已逐步释放,因为香港的银行已为大部分投资证券撇账,若未来美国住房按揭担保证券的价值回升,则银行的减值相对预期较少,2009年盈利还将受惠于拨备的回拨而有所增加,加上本地银行同业拆息持续下降,对中小型银行的信贷成本特别有利,因此,我们对银行的盈利前景维持审慎乐观态度。



Table with 5 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(%)

Table with 5 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(%)

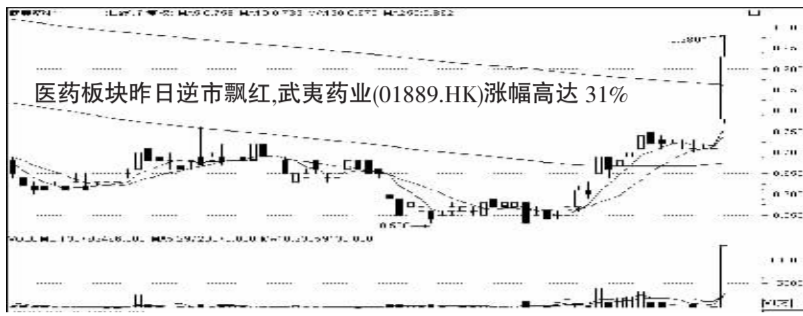
本栏目数据由阿斯塔克 www.aastocks.com 提供

疑是雪上加霜,相关航空以及旅游类个股短期走势不容乐观。

后市走势仍不明朗

值得注意的是,因市场预期受猪流感疫情的影响,对猪肉的需求将减少,内地最大肉制品生产商雨润食品(01068.HK)股价昨日大幅波动,尽管早盘一度出现上涨,但最终全日大跌10.18%,收报9港元。

有分析师指出,与其它市场相比,猪流感似乎对香港股市的影响较为明显。在过去,香港股市曾经遭受非典的重创,2003年2月中旬至4月末期间港股一度暴跌10%。这次猪流感事件使得投资者再添忧虑。目前港股盘面缺乏明显的热点支持,导致恒指再现弱势,预计短期大市于14800点的区域仍有一定支撑,但具体发展仍需视周边市场情况而定。



航空旅游股 闻猪变色

据悉,由于猪流感骚扰,各国开始加大对入境人员的检测力度,加上市场预期近期前往疫情爆发地区的旅游人数将大幅度减少,使航空和旅游类个股受遭到重挫。昨日,国泰航空(00293.HK)大跌7.98%,最终收报8.42港元,为跌幅最大的蓝筹股;东方航空(00671.HK)大跌8.51%,收报1.29港元。下跌8.51%;南

方航空(01055.HK)的跌幅最大,最终收报1.88港元,重挫14.55%。

旅游股也成为“重灾区”,香港中旅(00308.HK)下跌9.55%,收报1.42港元;香格里拉(00069.HK)下跌8.7%,收报10.7港元;永安旅游(01189.HK)的跌幅更达到21.88%,收报0.025港元。

有分析师指出,猪流感疫情的爆发对原本已经低迷的空中运输需求无

窝轮解码

国寿失守27元关口 相关衍生品出现缩量

麦格理资本证券

刚于上周公布本年首季业绩的中国人寿(02628.HK)的股价昨日回软,失守27港元,并以接近全日低位26.6港元收市,跌幅约3.3%。国寿权证及牛熊证成交额录得约11.4亿港元,较上周五跌4.2%。上周五的数据显示,流入国寿认购证的资金约141亿港元,较流入相关认沽证约81亿港元为高,另外,国寿权证亦见约245亿港元净流入。

今天为工商银行(01398.HK)的外资策略股东禁售期届满,其股价昨日回吐约5.9%,至4.02港元,相关权证及牛熊证成交额约5.1亿港元,为第三大成交权证及牛熊证。昨日五大成交行认购证的行使价为3.88港元至4.98港元,五大成交行认沽证的行使价则为2.68港元至4.08港元。

两类投资取向比较

法兴证券(香港)董事 李锦

投资者选择恒指牛熊证的取向大致可分为两类:一类是以换股比率高选择牛熊证,另一类则以杠杆作为主要考虑因素。

这两类取向有什么不同呢?其实,前者看重短炒,所以首要考虑的是如何计出牛熊证每跳动一格需要指数变动多少点的换股比率;而后者则看重成本效益,在可承受的风险下,扩大资金回报率。

以两只恒指牛证为例,牛证A的价格为0.16港元,换股比率为12000:1,杠杆约8倍;牛证B的价格为0.22港元,换股比率为10000:1,杠杆约为倍。假设各买入100万份,如指数上升100点,牛证A的盈利约8000港元(100点÷12000×100000份);而牛证B的盈利则约10000元(100点÷10000×100000份),利润多于牛证A。然而,从成本效益角度比较,买入100万份牛证A只需要16万港元,回报率达5%;而牛证B的成本则要22万港元,回报率只有4.5%。