

■ 热点直击

获批成为全国首批手机购彩运营商

第一视频股价狂飙 71%

证券时报记者 唐 盛

本报讯 因获批成为全国首批手机购彩运营商,第一视频(00082.HK)的股价昨日狂涨71%,收盘报0.36港元。

据悉,该公司上周获得了黑龙江省福彩中心的授权,成为内地首批合法营运的手机购彩推广商。但对于昨日股价的大涨,第一视频发出声明表示,公司并不知悉导致股价及成交量上升的原因。

思捷完成高层人事变动

证券时报记者 唐 盛

本报讯 思捷环球(00330.HK)副主席郑明训日前表示,公司已完成高层人事变动,但现任主席高汉思在2010年底合约届满后的去留问题至今未有定案,需视乎新任行政总裁接棒后的表现。

思捷环球昨日微涨1.35%,收盘报48.5港元。

“三保六行”昨日全线向上

证券时报记者 唐 盛

本报讯 港股昨日大涨,中资股表现抢眼,其中以“三保六行”为代表的中资金融板块全线向上,其中中国人寿(02628.HK)大升4.94%,平保(02318.HK)升4.54%,中国财险(02328.HK)升7.68%;另外,建行(00939.HK)、工行(01398.HK)、中行(03988.HK)、交行(03328.HK)、招行(03968.HK)及中信银行(00998-HK)的升幅最3.1%至8.99%之间。

■ 大行评级

高盛高调唱多中移动

本报讯 高盛发表研究报告,将中国移动(00941.HK)纳入“亚太区确信买入”名单,并将其评级由“中性”上调至“买入”,目标价则由68港元调高至79港元。报告预期,在未来及个季度,中国的宏观消费环境改善将有助于推动中移动的盈利。

瑞信上调中铁建目标价

本报讯 瑞信发表报告,维持中国铁建(01186.HK)“跑赢大市”评级,目标价由13.08港元上调至13.12港元。报告指,中铁建2008年新增合约上升47.3%,远高于该行预期的18%,加上首季新增合约增长动力持续,因此上调其2009及10年的收入增长33.4%及27.9%。

德银唱多中国石化

本报讯 德意志银行发表报告称,维持中国石化(00386.HK)“买入”评级,将其目标价由6.5港元上调至6.9港元。德银指,需求升温、预期炼油业务开工率上升、利润率提高等将提振中国石化盈利,2009年第一季度是中国石化利润的谷底。

中银国际上调利丰评级

本报讯 中银国际发表报告,将利丰(00494.HK)目标价由15.3港元调高至22.8港元,将其评级由“沽售”上调至“持有”。报告指,公司已走出当前下滑周期中的低谷,将其2009至2010年盈利预测上调13至18%。(易 涵)

恒生指数成分股日报表 (5月4日)						
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(万股)
00001	长江实业	86.350	86.700	82.150	7.00	7860
00002	中电控股	52.000	52.800	51.600	-0.76	19173
00003	香港中华煤气	14.700	14.760	14.400	3.01	10630
00004	九龙仓集团	26.500	27.500	25.800	2.91	6133
00005	太古控股	56.900	57.000	54.850	3.93	54851
00006	香港电讯	45.350	46.200	45.200	-0.98	14172
00011	恒生银行	89.050	89.850	86.750	2.83	4646
00012	恒基地产	39.900	40.400	37.800	9.32	8426
00013	和记黄埔	47.400	47.750	46.550	3.04	10378
00016	和记置地	83.800	84.500	82.500	3.76	14021
00017	新世界发展	11.280	12.080	10.260	9.94	20262
00019	太古股份公司 A	65.750	67.850	63.000	8.05	5061
00023	东亚银行	19.920	20.350	18.520	7.10	13337
00066	港铁公司	19.600	20.000	19.300	-0.51	11791
00083	中国移动	11.080	11.180	10.200	10.20	17681
00101	招商局地产	23.000	24.000	22.350	4.31	11731
00144	招商局轮船	19.720	19.760	18.800	6.71	5360
00267	中信泰富	12.760	13.000	11.480	11.48	24638
00291	华润置地	14.800	14.820	13.700	7.71	8462
00293	国泰航空	9.980	10.000	9.100	10.89	16414
00303	国际电通	48.500	49.000	47.850	1.36	10487
00386	中国石化(工股)	6.500	6.540	6.180	8.91	160482
00388	富士康集团	97.700	97.900	92.800	8.08	19700
00494	利丰	24.000	24.700	22.500	10.78	17874
00551	裕元集团	17.300	17.500	17.120	0.12	5039
00688	中国海外发展	14.960	15.800	13.800	13.80	14960
00700	腾讯控股	74.200	75.000	70.100	70.10	8374
00762	中国联通	9.480	9.500	8.800	8.80	49707
00857	中国石油股份	7.410	7.440	7.000	7.00	234140
00883	中国海洋石油	9.490	9.540	8.950	8.95	153038
00929	建设银行	4.840	4.850	4.630	4.63	522544
01088	中国神华	23.700	23.850	21.900	21.90	41054
01199	中远太平洋	7.980	8.000	7.610	7.61	10390
01398	工商银行	4.670	4.720	4.510	4.51	630588
02038	中国平安	5.690	5.780	5.180	5.18	35619
02318	中国平安	50.700	51.000	48.950	48.95	13704
02386	中国香港	11.400	11.480	11.100	11.10	34608
02600	中国铝业	6.530	6.550	6.000	6.00	117020
02628	中国人寿	28.700	28.750	27.650	27.65	63981
03328	交通银行	6.690	6.740	6.280	6.28	93455
03988	中国银行	2.990	2.990	2.930	2.93	701427

暴涨 5.54% 恒指半年来首次站稳万六关

国企指数大涨 6.13%,升穿 250 日“牛熊分界线”

证券时报记者 吴家明

本报讯 港股并未受到甲型H1N1流感影响,在五一假期后的首个交易日表现出色:昨日午后,在周边股市大涨的提振下,恒生指数暴涨860点、升幅5.54%,收盘报收16381.05点,成功突破16000点心理阻力,并创下自去年10月15日以来的收市新高;昨日大市成交额放大至803亿港元,为年内的第二大成交额纪录。

虽然恒指站上新高度,但多数投行对后市看法谨慎乐观。

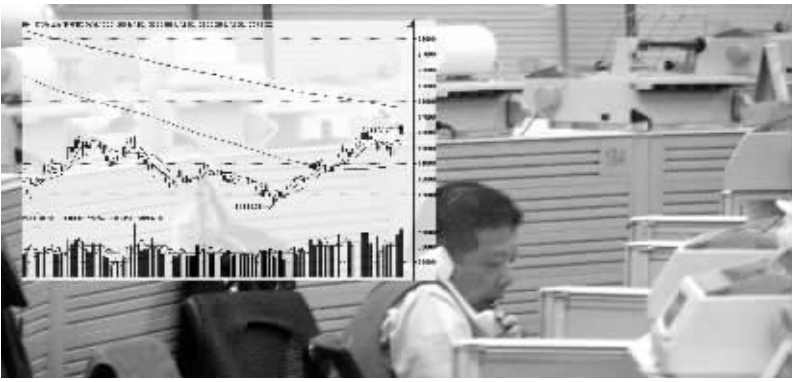
升市火车头”发力领涨

蓝筹股中的“升市火车头”中国移动(00941.HK)再次力撑大市,市场人气随着其股价的一飞冲天被激发,中

移动收盘大涨7.65%,报72.45港元,独立为恒指贡献约15%的涨幅。

中移动领涨也引来投行齐呼买进,其中DBS唯高达表示维持对中移动“买进”的评级,目标价为83港元,比市价溢价19%,理由是市场对中国移动收购台湾远传电信的担忧可能有些过度,这一交易对两家公司均有利。另外,高盛也将中移动的评级从“中性”上调至“买进”,更预计在未来几个月中国移动走势将强于大中华区的其它电信类个股。

另一重磅蓝筹股汇丰控股(00005.HK)上涨3.93%,收报56.9港元,略逊于大市,但也贡献了与中国移动相同的涨幅。有媒体引述汇丰控股亚太区行政总裁霍嘉治的话表示,即使其英国子公司需要更多的资金,汇丰控股近期也没有融资计划。



蓝筹股板块里表现最为强劲的是富士康国际(02038.HK),受到台湾股市连续三日大涨的刺激,其股价飙升17.81%,收报5.69港元。另外,受内地多个城市4月份商品房住宅成交量环比出现大幅度上升的刺激,中资地产股也有不错的表现。花旗表示,建议投

资者关注中国海外(00688.HK)、远洋地产(03377.HK)和华润置地(01109.HK)。上述三只股票昨日的涨幅分别达到9.39%、11.63%和7.26%。

后市走势以震荡为主

值得一提的是,昨日国企指数

大涨6.13%,收报9641点,并升穿250日线即“牛熊分界线”。麦格理认为,亚洲股市(除日本外)的估值仍远低于长期的历史平均水平,具有很大的吸引力。有分析师也指出,由于香港出现首宗H1N1流感确诊个案,投资者对市况持审慎的态度,但相信对港股影响不大,对大市不会构成太大的压力。

凯基证券营运总裁门民彬表示,市场弥漫着对经济的乐观情绪,加上投资者发现债券等保守投资的回报率不高,投资者转趋进取,大市现在主要是由资金及投资者的情绪主导,但实质的基本因素仍未改善,预计恒指本周将在15000至16000点的区间内震荡。有分析师也表示,港股走势还要看美国银行在“压力测试”后的集资规模,因此恒指本周可能会反复震荡。

■ 窝轮解码

建行衍生品成交倍增

麦格理资本证券 陈其志

港股在五一长假期后首日复市便高开高走,港股成交额上升至约803亿港元,权证及牛熊证成交额则增至约132亿港元,占大市总成交额约16.4%。

内银股股价昨日整体上扬,其中建设银行(00939.HK)高开后拾级而上。建行权证及牛熊证成交额由上周四的2亿港元升至昨日的4.3亿港元,增幅超过一倍,占权证及牛熊证成交额约3.3%,位列十大成交权证及牛熊证之一。

数据显示,市场在上周四、五连续两个交易日都有资金流向建行认购证,总计为1013万港元,相同的现象亦发生在相关熊证上,期内共录得382万港元净流入。昨日五大成交建行认购证行使价为4.2港元至5.5港元,价格升幅由19.3%至30.8%不等。

衡量街货量的高低

法兴证券(香港董事 李 锦

选择窝轮或牛熊证时,除了要考虑条款是否合适之外,还要衡量街货是否太高,避免在市场的供求力量失衡时可能会影响到窝轮或牛熊证的正常表现。那么,究竟多少街货才算高呢?其实这并没有一个绝对的答案,有投资者会以当街货上升至某个比例时(例如80%)便是“高街货”,然而,这说法并非完全正确,因发行人可以透过增加发行量,降低街货比例。

衡量街货的一种做法是通过比较相近条款的窝轮或牛熊证,假设恒指牛证A与恒指牛证B的行使价与到期日均相同,牛证A的换股比率为15000:1,牛证B则为8000:1。如果牛证A的街货量是300,而牛证B则有240,那么牛证A的街货是否较高呢?答案是否定的,牛证B的街货量实际比牛证A高五成,因为发行人对冲牛证B时在市场上需买入600张期指,而对冲牛证A则只需400张。

“以股代息”具吸引 汇丰仍是火车头

曾志英

虽然这种心理反应是可以理解的,但外资大行和大户却没有因为这层阴影的影响罢手,他们只会着眼于如何赚更多的钱。在上周二,大户就借“甲型流感”将大市推低至14400至14500点之间,其目的无非就是想引空头加码做淡,到时候他们再来一招“回马枪”,果然在昨日收效。

汇丰(00005.HK)昨日并没有令投资者失望,一度大升近5%,但想不到中移动的走势更凌厉,昨日急升7%!据悉,汇丰今日将公布第一季业绩,曾Sir相信其表现不会太差。由于公司在本次派息方面早已表示可以“以股代息”,因此,有些投资者宁愿要股不要钱(股息)。

以汇丰近期的走势而言,这显然是一个正确选择,因为大户们仍乐于用汇丰来左右大市,因此,即使港股市况短期略有波动,汇丰也是值得投资者收集筹码作长线投资,起码股价上涨带来的憧憬,总比已固定了的派息看上去更划算吧。

在过去几天里,不论电子传媒或报纸,头、二、三条都被“甲型流感”相关的新闻霸占,加上美国即将公布银行压力测试结果,很多投资者预期这段时间理应引发港股回吐。不过,理应归理应,但至今资金主导大市的现象可以说完全没有改变——五一假期前大市急升500多点,并伴有700多亿的成交;而金管局的数字也显示热钱未

电信竞争现新热点 移动宽带烽火初起

最近,国内三大在港上市的电信运营商先后公布了今年一季度用户增长的情况及经营业绩。通过对三家运营商移动用户增长情况及市场份额变化情况的对比,我们清楚地看到内地电信市场的竞争格局正在悄悄改变,而这种变化即以中国移动00941.HK)市场份额的相对降低、中国电信(00728.HK)及中国联通(00762.HK)市场份额的逐步上升为特征。

电信业竞争加剧

我们非常吃惊地发现中移动在一季度移动新增用户中的市场份额下降到68.2%,中国联通的市场份额停留在14.8%,而中国电信的份额则上升到16.9%。中国移动的市场份额下降是与其平均资费水平下降同时出现的,这就是说在中移动采取了

降低资费的策略情况下仍然遭遇了市场份额的降低。我们不得不承认我们低估了电信行业竞争的激烈程度。我们预计,在语音资费不断降低的大趋势下,三大运营商将把移动宽带业务作为3G业务竞争的新战场,试图通过移动宽带业务迅速提升数据ARPU值,以弥补语音ARPU值的持续下降。从国外的运营经验看,在3G业务商用初期,无线宽带是用户需求最为成熟的3G业务,所以,3G宽带上网也成了国内三大运营商首选商用的3G业务。

中国电信略胜一筹

最近,几大移动运营商相继发布了3G上网资费标准,正式展开无限宽带业务的全国推广。中国电信是首家在120城市推出3G宽带上网业

务,中国移动借巨额补贴策略推出G3上网本,中国联通也借力3G技术最成熟的网络,优先推出WCDMA宽带上网业务。

从上网资费标准看,中国电信采取了按时长收费的模式,而中国移动和联通均采取了包流量的套餐方式,联通的套餐资费水平相对中移动较高。我们认为,联通3G上网采用流量计费的方式,会将用户的注意力分散,从而忽视联通WCDMA网络的最大优势——高速,尤其是考虑到其确定的资费标准高于中移动,很难依靠其无线宽带业务争夺中移动的高端客户。而就用户认可度而言,似乎中国电信的时长包月形式更加被消费者认可,也是亚洲其他国家和地区3G上网最普遍的计费模式。

针对三大运营商最近发布的3G

上网资费标准,近期腾讯科技在其网友中进行了有限范围调查。调查结果显示,高达89.7%的受访者认为中国联通WCDMA上网资费太贵,72.2%则表示不会使用中国联通的WCDMA上网;而在关于中国移动巨额资费补贴的G3上网本调查中,有68%的受访网友表示将购买中移动G3上网本。

对于刚开始运营3G业务的三大运营商而言,初期由于缺乏规模经济效益,无线宽带上网定价较高,但随着用户规模增大,无线宽带还有很大空间进一步下调资费。从目前3G上网的起跑线来看,我们认为中国电信略胜一筹。

建银国际

内地、香港两地上市 A 股与 H 股股价比较表				
股票代码		收盘价	A 股股价与 H 股股价比 = (A 股股价 / H 股股价)	
股票代码	股票名称	收盘价	H 股 (人民币)	A 股 (人民币)
000131	比亚迪	40.94	40.94	0.92
000338	潍柴动力	45.87	55.80	0.93
000521	华电国际	28.00	28.00	1.00
000568	泸州老窖	9.30	10.80	0.98
001186	中国铁建	9.81	11.06	1.01
001308	工商银行	4.20	4.97	1.02
001398	建设银行	4.49	4.84	1.05
001516	招商银行	15.89	15.20	1.18
001328	中信银行	6.06	6.69	1.18
000372	民生银行	5.76	7.19	1.19
001300	中信证券	5.87	6.60	1.19
001988	中信控股	4.10	3.65	1.28
001088	中国铝业	26.00	23.70	1.28
001988	中国铝业	3.56	2.99	1.35
001088	中国铝业	21.18	20.48	1.37
001308	工商银行	4.20	3.70	1.38
001766	中国石化	5.19	4.60	1.45
000012	腾讯控股	4.88	3.70	1.69
001333	中国人寿	4.97	3.70	1.53
001998	中国联通	8.86	6.20	1.62
000011	华润置地	11.09	7.50	1.67
000338	潍柴动力	34.95	23.70	1.68
000763	中国中铁	10.11	6.50	1.77
000028	中国石化	11.24	7.40	1.83
001050	中国移动	10.77	6.50	1.87
001111	中国联通	6.91	4.60	1.95
000338	潍柴动力	8.48	3.90	3.15
001919	中远太平洋	12.61	7.97	2.03
000763	中国中铁	15.35	8.40	2.06
001991	中国铝业	7.48	3.97	2.14
000875	中国石化	43.52	22.40	2.28
001050	中国移动	11.09	5.10	2.36
001866	招商银行	4.32	2.10	2.31
000763	中国中铁	22.29	10.00	2.40
001808	中国石化	16.29	7.10	2.61
001071	中国石化	25.70	10.10	2.87
000629	中国联通	5.24	2.10	3.02
000629	中国联通	2.66	2.80	3.03
000338	潍柴动力	8.48	3.90	3.15
000806	招商银行	11.01	4.10	3.19
001727	中国石化	8.73	2.90	3.41
000115	中国石化	5.11	1.40	4.07
000763	中国中铁	15.35	3.99	4.13
000874	中国石化	6.43	1.50	4.62
000871	中国石化	6.00	1.40	4.67
000660	招商银行	4.88	1.40	4.96
000585	招商银行	3.27	0.70	5.09
000871	中国石化	4.13	0.80	5.30
000921	中国联通	3.74	0.70	5.52
000660	招商银行	4.84	0.90	5.79
000775	中国石化	6.60	1.20	5.98

注:本表数据来源于彭博终端,对人民币汇率以中国人民银行公布当日人民币兑港币汇率 0.80000 为准。

红筹股指数成分股日报表 (6 月 4 日)						
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)
00123	腾讯投资	1,310	1,350	1,270	3.15	206355
00135	CNPC (HONGKONG)	3,990	4,050	3,880	2.84	19027
00144	招商局国际	19,720	19,760	18,500	6.71	5360
00152	深圳国际	0.420	0.420	0.390	7.69	386253
00203	威能汽车	3,390	3,430	3,250	3.67	19944
00270	粤海投资	3,330	3,350	3,240	3.42	19636
00285	比亞迪电子	4,360	4,390	4,000	9.82	20287
00291	华润创业	14,800	14,820	13,700	7.71	8462
00292	中化化肥	3,710	3,780	3,630	2.20	36875
00308	香港中旅	1,450	1,460	1,370	5.84	52719
00363	上海实业控股	27,900	28,100	26,900	4.49	3711
00368	中外运航运	2,570	2,610	2,480	6.20	15977
00392	北京控股	36,000	36,000	34,200	5.11	1985
00506	中国食品	3,890	3,950	3,800	3.73	2381
00604	深圳控股	2,470	2,500	2,290	9.29	52926
00606	中粮控股	4,130	4,170	4,030	2.99	20615
00688	中国海外发展	14,960	16,000	13,800	9.36	47805
00697	首长国际	1,030	1,030	0,870	18.39	684116
00762	中国联通	9,480	9,500	8,890	6.88	49707
00817	兴兴地产	2,290	2,300	2,140	9.05	45265
00836	华润电力	17,620	17,900	17,500	0.69	6945
00882	天津发展	3,520	3,530	3,220	8.64	9591
00883	中国海洋石油	9,490	9,540	8,950	9.21	153038
00941	中国移动	72,450	72,500	69,500	7.65	72966
00966	中国保险	13,000	0,000	0,000	0.00	0
00992	联想集团	2,340	2,360	2,180	9.86	78355
01052	越秀交通	2,600	2,620	2,530	2.36	69
01109	华置置地	15,060	15,560	14,100	7.26	17887
01199	中远太平洋	7,980	8,000	7,610	7.11	10390
01205	中信资源	1,200	1,250	1,100	10.09	43192
02380	中国电力	1,810	1,820	1,720	3.34	14395
03377	远洋地产	6,430	6,520	5,860	11.63	40317
03808	中国重汽	7,130	7,300	6,950	0.00	4111