

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情况。

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国移动的盈利。

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(0386.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)

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

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。

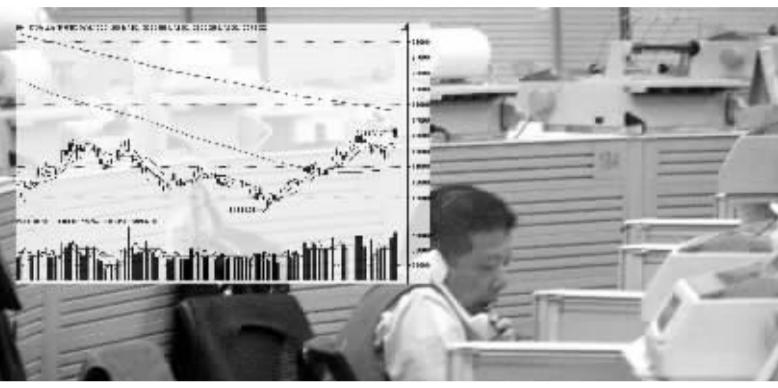
中移动领涨也引来投行齐呼买进,其中 DBS 唯高达表示维持对中移动“买进”的评级,目标价为 83 港元,比市价溢价 19%,理由是市场对中国移动收购台湾远传电信的担忧可能有些过度,这一交易对两家公司均有利。另外,高盛也将中移动的评级从“中性”上调至“买进”,更预计在未来几个月中国移动走势将强于大中华区的其它电信类个股。

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



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

“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,但外资大行和大客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,大客户就借“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空,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 5%,但想不到中移动的走势更凌厉,昨日急升 7.64%。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,因为大客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

停止流入香港——在五一长假前就有 30 多亿热钱流入香港,令本地外汇结余多达 2000 多亿港元。

目前,曾 Sir 对港股大市并不那么看淡,甚至认为甲型流感还会有助港股乃至环球其他股市的加快见底。至今,笔者犹记得在 2003 年“SARS”前,港股仍然一浪低于一浪,投资者一直也摸不到底;直至“SARS”爆发,港股才正式见底!

古语曰,物极必反,所以危机的出现也标志着环球股市最艰难的时期将过去。事实上,昨日的升浪很不简单,连续两日以 700、800 亿港元的成交来破关,这绝非散户所为,由此可以判断:这次反弹浪的力度不可小觑!

电信竞争现新热点

移动宽带烽火初起

建银国际 刘红哿

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。

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沽证,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 时在市场需买入 600 张期指,而对冲牛证 A 则只需 400 张。



针对三大运营商最近发布的 3G

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)

成交额(千港币)

成交额(千港币)

成交额(千港币)

成交额(千港币)

成交额(千港币)

00001

中行(亚)

86.350

86.700

7.00

7.00

00001

中行(亚)

7.00

7.00

7.00

7.00

00001