

热点直击

股权易手 香港饮食急升 94%

证券时报记者 唐盛

本报讯 香港饮食管理(00668.HK)日前获得重庆商人罗韶宇提出全面收购,按全面收购价每股0.388港元,加上特别息0.52港元,小股东每股可获0.908港元,较停牌前溢价82%。香港饮食股权易手,收市升94%;该股昨日复牌后一度急升160%,高建1.3港元,收盘报0.97港元,升幅94%。

董事会主席增持 皇朝家俬大涨 25%

证券时报记者 唐盛

本报讯 皇朝家俬(1198.HK)的董事会主席提现金部分收购,刺激股价升25.37%,收报0.42港元。据悉,公司董事会主席谢锦鹏提出,按每股0.33港元收购约1.2亿股或26.06%股份。业内人士认为,主席增持股份反映看好公司前景。

联手李家诚收购金至尊 香港资源飙升 19.7%

证券时报记者 唐盛

本报讯 香港资源(02882.HK)宣布,将联合“亚洲股神”李兆基之子收购金至尊,消息刺激股价升19.66%,收报1.4港元。据悉,李家诚以3330万港元,认购该公司香港资源旗下的中国金银新股,中国金银可能参与恒丰金(金至尊)(00870.HK)的重组。

大行评级

中银国际上调中材目标价

本报讯 中银国际发表研究报告,维持中材股份(01893.HK)“买入”评级,并将其目标价由5.34港元上调至6.95港元。报告指,中材旗下两家主要的A股上市公司首季业绩大幅上升,利润率也有所提高,加上公司正在采取积极的收购策略,提高其在国内水泥市场中的地位,因此上调其2009年盈利预测25%。

瑞信上调腾讯目标价

本报讯 瑞信发表报告,维持腾讯控股(00700.HK)“跑赢大市”评级,将其目标价由65港元上调至80港元。报告指,腾讯的网上游戏很受欢迎的网上游戏,腾讯将在明年两期间再推出6款大型网上角色扮演游戏,预计其可成内地今年收入最高的游戏公司。

花旗唱空中铁建

本报讯 花旗发表报告称,维持中国铁建(01186.HK)“卖出”评级,将其目标价由8.8港元升至9.5港元。花旗指,中国铁建同业扩张明显,但估值偏高,相当于24.5倍的2009财年预期市盈率。

高盛调整阿里巴巴目标价

本报讯 高盛发表研究报告,维持阿里巴巴(01688.HK)“中性”评级,目标价由5.9港元上调至6.3港元。报告指,阿里巴巴首季付费会员高于该行预测7%及41%;不过,其平均每月收入(ARPU)分别按季跌23%及9%,收入符合该行及市场预期。(易涵)

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(亿股)
00001	长江实业	87.700	88.900	86.100	-0.96	10583
00002	中电控股	51.600	52.150	51.500	-1.05	50878
00003	香港国际燃气	14.700	15.000	14.460	-2.85	18620
00004	九龙仓集团	27.950	30.000	27.550	-2.95	9062
00005	汇丰控股	65.050	65.200	63.100	5.60	89486
00006	香港银行	42.650	43.200	42.500	-1.39	9101
00011	恒生银行	102.600	106.900	101.000	3.79	8184
00012	恒基地产	39.850	40.200	39.000	0.25	3291
00013	和记黄埔	50.550	51.100	49.000	1.31	12476
00014	招商局国际	81.400	85.000	83.000	1.69	9718
00017	新世界发展	11.940	12.520	11.560	0.17	20349
00019	太古股份公司A	66.950	67.800	65.050	0.95	2911
00023	东亚银行	24.900	24.950	23.250	10.42	24925
00030	中国海外地产	19.800	20.050	19.560	1.59	7811
00083	信和置业	11.000	11.500	10.740	-1.79	10579
00084	瑞安地产	22.100	23.100	21.400	-1.78	10752
00094	招商局国际	23.000	23.250	21.800	1.34	8309
00267	中信泰富	14.000	14.380	13.000	8.70	54586
00291	华润置地	16.340	16.920	15.040	9.37	13452
00293	国际航空	16.890	10.200	9.700	-10.10	10103
00330	中国建筑	56.850	58.000	55.000	4.41	7811
00386	中国石化H股	6.270	6.680	6.140	-2.64	291877
00388	香港交易所	112.900	113.100	108.000	6.51	21620
00494	科丰	22.650	22.700	21.800	1.34	13462
00551	阳光集团	17.480	17.600	17.340	1.04	5610
00688	中国海外发展	14.360	14.720	14.220	-0.97	29724
00700	腾讯控股	73.900	74.000	71.000	4.28	5234
00762	中国铝业	9.200	9.000	9.170	-4.72	64568
00857	中国海外地产	7.980	8.050	7.670	3.91	341607
00883	中国海洋石油	9.780	9.970	9.610	1.66	156602
00939	建设银行	4.990	5.100	4.840	3.05	1059918
00941	中国移动	74.250	76.550	73.000	0.61	43054
01088	中国神华	24.750	25.800	24.500	0.00	36246
01199	中远太平洋	8.450	8.750	8.200	-1.08	11313
01398	工商银行	4.800	4.870	4.700	1.69	711540
02038	华润置地	5.470	6.000	5.400	-1.44	48219
02310	中国平安	51.200	52.100	50.200	2.59	13900
02388	中国铝业	11.740	12.220	11.680	0.69	40849
02628	中国神华	7.000	7.050	6.550	2.79	104746
02628	中国人寿	29.250	29.700	28.600	0.86	64959
03328	交通银行	6.760	7.000	6.620	0.15	117968
03988	中国银行	3.040	3.060	2.960	2.70	867678
03988	中国银行	3.040	3.060	2.960	2.70	867678

短跑两个月里,过半成分股突破年线,恒指跃上万七关口,成分股机会何在?

# 掘金未突破年线的蓝筹股

富昌证券研究部

3月9日至5月7日的两个月内,恒指从11344.58点飙升至17327.52点,最大涨幅高达52.74%!不经意之间,恒指走出一波强劲的中级行情,距离年线仅300点。在这个关键而敏感的关口之前,后市将何去何从?我们可以从对恒指的成分股分析入手,从中找出掘金的机会。

蓝筹整体走强为长线上升定调

从42只恒指成分股的日K线图来看,截至5月6日,已有22只股票突破年线,其中有11只已经完成回抽确认的动作;另外20只成分股中,除了汇丰控股(00005.HK)、恒生银行(00011.HK)、中

国移动(00941.HK)、中国联通(00762.HK)、中银香港(02388.HK)距年线尚有15%或以上的距离,其余成分股的股价都已相当接近年线,突破指日可待。

单从技术上分析,恒指蓝筹整体的走强已成定局,再加上内地和香港经济回暖迹象越来越明显,我们认为恒指蓝筹整体走强已从战略上奠定了恒指长线走好的坚实基础,从中长线来讲,震荡上行将成为港股今后长期趋势的主旋律。

港交所率先破百 汇控领涨群起舞

从统计表中可见,从3月9日至

5月6日期间,恒指成分股最大涨幅的前十位均上涨超过了60%。这里,我们想重点提一下港交所和汇丰控股,港交所(00388.HK)近两个月升势凌厉,在恒指成分股中率先突破百元大关。作为与股市兴衰关联度最高的股票,港交所已当仁不让地成为大市上攻的急先锋和风向标。另外,汇丰控股则“带领群象起舞”,作为权重最大的恒指成分股,充分发挥了“定海神针”和恒指助推器的作用。

下一阶段谁将成为领跑者

在未突破年线的蓝筹股中,我们

认为新的领跑者很可能出现在其中。这里面,我们看好中国移动和港铁公司(00066.HK)。理由是:首先,在截至5月6日的近两个月里,中国移动和港铁公司累计涨幅较小,分别为20.79%和25.31%,远远落后于大市,应有补涨空间和补涨要求;其次,两家公司均有良好的业绩支撑,市盈率分别为11.62倍和13.47倍,较同行业公司更具投资吸引力;再次,两家公司均受惠于政府有关政策扶持;最后,两家公司均为行业龙头,且已占领有利的战略位置,行业发展前景广阔,未来可望维持较高成长性。

恒指短线超买需修正

结合历史数据从理论上分析,恒指若要有效冲破年线17600点一带,至少需要连续三至五天放出千亿的成交量,但目前满足这个条件有一定难度。由于当前的成交金额无法支持全体蓝筹股普涨,估计会有一个热点切换或者蓝筹股轮流休整换班的需要和过程。加之恒指短期内攻急刷,累计升幅巨大,短线技术指标超买,大盘短线需要调整修正,但预计回调幅度不会太大,恒指长线走好的趋势不会改变。

窝轮解码

## 恒指再创年内新高 熊证数目锐减近半

麦格理资本证券 陈其志

恒指延续过去五日涨势,高收于17217点,升幅约2.3%,大市成交额高达952亿港元,为去年9月以来最大成交,权证及牛熊证成交额则减少至约149亿港元。

恒指权证及牛熊证昨日成交额下降约一成,至约78.9亿港元,占权证及牛熊证总成交跌至五成左右。昨日市场再有75只熊证被强制收回,其中45只属恒指熊证,收回价以16900点至17300点居多。

统计显示,港股在六个交易日里累计2000多点,恒指熊证上周二有364只,至昨日只剩下189只,锐减近50%。据周三数据显示,五大流入资金项目中,首位的恒指认购证及熊证分别录得约3100万及8867万港元净流入,较周二的2139万及4392万港元为多;下四位的股份认购证及牛熊证,资金较多流向认购证及牛证。

## 关注窝轮杠杆变化

法兴证券(香港)董事 李锦

港股自3月低位反弹至今,累积升幅已超过5000点,其中不少成分股的累积升幅更有过之而无不及,例如石油股、金属股和内银股等。由于正股升幅显著,故此很多两、三个月前发行的轻微价外或贴价认购证现在均已变成价内或深入价内证,但价内证的面值较高而杠杆较低,如想维持较高的杠杆及将资金运用得更佳,投资者应考虑换筹至一些较贴价的窝轮。特别是当引伸波幅经过一轮反复下调后,如投资者认为引伸波幅趋转稳定,这时候换筹最为合适。

**本版作者声明: 在本人所知的范围内, 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。**

# 港股已经进入“牛周期”

国浩资本

在刚刚过去的四月份,恒生指数几番刷新新高纪录,大市成交亦趋活跃,这显示港股已经进入“牛周期”。内地最近公布的经济数据也鼓舞人心,其中,采购经理人指数从三月份的52.4点上升到四月份的53.5点,反映制造活动持续扩张;三月份70个主要城市的房地产价格比二月份高0.2%,2008年七月份以来首次月度环比上升。

本行认为,内地推出的四万亿人民币经济刺激计划将推高下半年GDP的增速,基于2009年15倍市盈率,本行对恒生指数年末目标仍定为17200点。目前恒生指数相当于2009年市盈率13.7倍左右,然而,市场对2010年每股收益强劲增长的预期可能在年底前将恒生指数推高到17000点至18000点的位置,相当于2009年市盈率为15至16倍。尽管甲型H1N1流感爆发,恒生指数仍不可能跌至14000点以下的水平。本行建议,长线投资者应当

将任何一次股市回调看成是买入机会;H股将继续跑赢传统蓝筹股,因为香港经济在2009年整年都可能处于衰退当中。

至于中资股各板块,地产、水泥、金属、煤炭、电力设备与航运股都跑赢大市,目前,大部分周期性股票连续两个月持续反弹,这显示

出经济活动不断复苏。

在三月份和四月份的强劲上涨之后,港股可能在五月份进入整固期。近期,包括建设银行(00939.HK)、工商银行(01398.HK)在内的中资银行的战略投资者可能出售更多的股份。周期性股票可能因获利盘出局以及缺乏正面公司消息

而下跌。投资者仍可关注股价落后类股份,例如电信股、电力股以及上游石油股等。由于越来越多的迹象显示中国经济正在复苏,这终将推高油价,刺激电力和消费,因此本行首选为中移动(00941.HK)、中海油(00883.HK)与大唐电力(00991.HK)。

· 新闻链接 ·

## 港股突破万七关 交投激增

190点,收报65.05港元,升5.6%;恒生银行(00011.HK)收市报102.6港元,升3.79%;东亚银行(0023.HK)升10.4%,报24.9港元,是升幅最大的蓝筹股。大市造好,港交所(00388.HK)突破110元,收112.9元,升6%。(唐盛)

# 内地电信业可借鉴香港 3G 发展经验

建银国际

中国联通(00762.HK)在上月底推出业务品牌“沃”,开始了其3G业务试商用。至此,内地三大运营商——中国移动(00941.HK)、中国电信(00728.HK)和中国联通均推出了各自的3G业务。从今年1月初相关部门向三大运营商发放3张3G牌照,到运营商3G业务最终推出,“3G”一直备受瞩目。

一方面,在国家推出包括4万亿投资和多个行业振兴规划的刺激经济计划,以应对全球经济危机的背景下,产业链长,涉及行业多、覆盖面广的电信业,以其对经济巨大的拉动效应被市场寄予很高的期望,广大民众对于3G业务能给日常工作和生活带来新的体验也颇为期待;另一方面,

北欧开始建设4G LTE网络的消息,以及包括香港在内的全球大部分已开通3G业务的地区,长期在3G业务上亏损的现状,使很多人对于3G业务对三大运营商盈利贡献的前景抱怀疑态度。

作为较早开始3G商用的地区之一,香港的3G业务发展可以为内地运营商提供建设性的参考。香港拥有700万人口,市场已有包括和记电讯(02332.HK)和数码通(00315.HK)在内的5家移动运营商,渗透率(用户数/人口数)高达164%,使得香港成为世界上电信业竞争最激烈的市场之一。同时,香港的经济特征也为3G业务的发展带来了两种相互冲突的影响:首先,香港高度发达的经济活

动为运营商提供了数量庞大的潜在商务用户。统计显示,香港2008年的人均GDP达到了30800美元,商务活动的发达和较高的人均收入,使得香港市场对相对2G业务资费较高的3G业务有较好的承受能力;其次,相对于音乐下载和在线电影等更具娱乐性的应用,电子邮件和视频会议等商务应用在3G业务应用中相对来说市场更为成熟。

另外,香港已开发土地上的人口密度很高,也就是说大部分人的大多数活动集中在港岛、九龙半岛的人口密集区。这种状况的后果是,在固网宽带和WiFi覆盖极为完善的香港,有线区域无线宽带网络对3G无线宽带网络的替代效应非常明显。在这样的经

济社会背景下,香港的3G运营商,比如和记电讯旗下的3G品牌“3”,长期处于亏损状态,直至近期,在3G业务可能将开始出现盈利的利好推动下有所改观,例如数码通股价自3月初的4港元上跌至现在的5港元以上。从最初的亏损到近来逐步走上盈利道路,香港3G业务发展的历程显示了产业链的成熟、应用和盈利模式的重要性。我们预期,刚刚启动3G业务的内地三大运营商在充分借鉴这些经验的基础上,有望在不同经济背景和科技发展水平下较香港的运营商更快走上盈利之路。



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(亿股)
00001	长江实业	87.700	88.900	86.100	-0.96	10583
00002	中电控股	51.600	52.150	51.500	-1.05	50878
00003	香港国际燃气	14.700	15.000	14.460	-2.85	18620
00004	九龙仓集团	27.950	30.000	27.550	-2.95	9062
00005	汇丰控股	65.050	65.200	63.100	5.60	89486
00006	香港银行	42.650	43.200	42.500	-1.39	9101
00011	恒生银行	102.600	106.900	101.000	3.79	8184
00012	恒基地产	39.850	40.200	39.000	0.25	3291
00013	和记黄埔	50.550	51.100	49.000	1.31	12476
00014	招商局国际	81.400	85.000	83.000	1.69	9718
00017	新世界发展	11.940	12.520	11.560	0.17	20349
00019	太古股份公司A	66.950	67.800	65.050	0.95	2911
00023	东亚银行	24.900	24.950	23.250	10.42	24925
00030	中国海外地产	19.800	20.050	19.560	1.59	7811
00083	信和置业	11.000	11.500	10.740	-1.79	10579
00084	瑞安地产	22.100	23.100	21.400	-1.78	10752
00094	招商局国际	23.000	23.250	21.800	1.34	8309
00267	中信泰富	14.000	14.380	13.000	8.70	54586
00291	华润置地	16.340	16.920	15.040	9.37	13452
00293	国际航空	16.890	10.200	9.700	-10.10	10103
00330	中国建筑	56.850	58.000	55.000	4.41	7811
00386	中国石化H股	6.270	6.680	6.140	-2.64	291877
00388	香港交易所	112.900	113.100	108.000	6.51	21620
00494	科丰	22.650	22.700	21.800	1.34	13462
00551	阳光集团	17.480	17.600	17.340	1.04	5610
00688	中国海外发展	14.360	14.720	14.220	-0.97	29724
00700	腾讯控股	73.900	74.000	71.000	4.28	5234
00762	中国铝业	9.200	9.000	9.170	-4.72	64568
00857	中国海外地产	7.980	8.050	7.670	3.91	341607
00883	中国海洋石油	9.780	9.970	9.610	1.66	156602
00939	建设银行	4.990	5.100	4.840	3.05	1059918
00941	中国移动	74.250	76.550	73.000	0.61	43054
01088	中国神华	24.750	25.800	24.500	0.00	36246
01199	中远太平洋	8.450	8.750	8.200	-1.08	11313
01398	工商银行	4.800	4.870	4.700	1.69	711540
02038	华润置地	5.470	6.000	5.400	-1.44	48219
02310	中国平安	51.200	52.100	50.200	2.59	13900
02388	中国铝业	11.740	12.220	11.680	0.69	40849
02628	中国神华	7.000	7.050	6.550	2.79	104746
02628	中国人寿	29.250	29.700	28.600	0.86	64959
03328	交通银行	6.760	7.000	6.620	0.15	117968
03988	中国银行	3.040	3.060	2.960	2.70	867678
03988	中国银行	3.040	3.060	2.		