

热点直击

恒指万八关再受考验

本报讯 由于外围市场方向不明朗,令港股恒生指数18000点将再次面临考验。昨日早盘,恒指低开158点,之后在18236点至18636点之间震荡,收市前大市又见回落,收盘报18253.4点,全日下跌426点,成交量为737.2亿港元。

有分析师表示,港股已连续5个交易日出现头天上涨次日下跌的情况,这或许预示恒生指数已经见顶。

德昌去年纯利急跌98%

本报讯 早已发出预警盈警的德昌(00179.HK)昨日公布去年的业绩:全年纯利急跌98%至259万美元,每股盈利0.07美分,营业额则下跌18%至18.28亿美元。公司表示,这次将不派末期息,这是过去几年来的首次。

德昌昨日随大市最低见2.15港元,收盘报2.21港元,跌幅约5.6%。

收购北非油田 中亚能源大涨11.3%

本报讯 中亚能源(00850.HK)日前宣布,公司去年底披露的有关收购位于北非、总面积约5609平方公里的石油及天然气项目勘探及开采主要权益的交易,目前已处于最后洽商阶段。消息提振公司股价持续上涨,继上个交易日获大成交推动升破0.4港元的阻力位后,昨日再涨11.3%,收盘报0.59港元。(唐盛)

大行评级

瑞信唱多中国电力

本报讯 瑞信发表报告,将中国电力(02380.HK)的目标价由3.14港元上调至3.5港元。瑞信表示,鉴于下调了煤炭成本预期,把中国电力2009至2010年的每股收益预期分别上调至37%和67%。瑞信指出,中国电力估值较同业有深幅的折让。

瑞信上调华能国际评级

本报讯 瑞信发表报告称,将华能国际(00902.HK)评级由“中性”调高至“跑赢大市”,目标价由5.6港元调高至6.5港元。瑞信表示,鉴于市场有调低煤炭价格预期,把华能国际2009至2010年的每股收益预期分别调高35%和31%。

麦格理看淡港交所

本报讯 麦格理发表研究报告,将香港交易所(00388.HK)的目标价由75港元上调至105港元,但维持其“跑输大市”的评级。报告维持港股目前估价并不具有吸引力的看法,但将港股日均成交额的假设由550亿增加至670亿港元,所以上调港币2009及2010年的盈利预测12%及5%。

花旗建议买入骏威汽车

本报讯 花旗发表报告称,维持骏威汽车(00203.HK)“买入”评级,目标价3.85港元。

花旗指,骏威汽车前5个月汽车销量较上年同期增加5%至128963辆,占该行预估的全年销量的40%;但逊色于全国同期高达16%的同比增幅。(易涵)

内地、香港两地上市A股与H股股价比较表 (2009年06月08日)				
股票名称	A股	H股	A股(人民币)	H股(港元)
海螺水泥	600585	00914	40.56	54.300
中国铁建	601186	02518	45.10	59.050
中国人寿	601628	02628	24.87	29.400
鞍钢股份	000898	00347	12.04	12.860
中兴通讯	000063	00763	25.70	27.200
中国铝业	601188	02518	6.05	6.300
工商银行	601398	01398	4.64	4.860
建设银行	601939	00939	5.12	5.120
交通银行	601108	01088	27.33	26.320
中国银行	601988	01398	2.89	2.860
中国南车	601766	01766	4.70	4.450
中国石化	601988	03988	3.88	3.520
腾讯控股	000338	02338	33.51	29.150
汇丰控股	600377	00177	6.12	5.300
青岛啤酒	601600	00168	25.66	22.200
中信银行	601998	00998	5.33	4.510
中国联通	600021	00995	5.14	4.250
中国铝业	601188	01398	11.93	9.800
招商局	600336	03368	19.81	16.100
中海油	600026	01138	13.70	10.960
紫金矿业	600548	01802	7.61	5.810
中国铝业	601188	02518	9.79	7.410
广深铁路	601333	00525	4.80	3.620
中国石化	600875	01072	42.10	31.450
中国铝业	601919	01919	13.55	9.990
鞍钢股份	600188	01171	15.26	10.960
中国铝业	600548	01812	47.30	34.200
中国铝业	600548	00548	2.64	3.920
广深铁路	600685	00317	22.20	14.940
中国石化	601188	01053	8.14	2.560
中国石化	601857	00857	14.07	9.160
中国铝业	601600	02600	12.84	7.840
中国铝业	601141	00753	6.38	3.800
中国铝业	601901	00901	8.09	4.690
中国石化	600028	00386	10.11	5.760
中国铝业	601806	02866	4.22	2.400
中海油	601808	02883	16.95	9.510
中国铝业	600022	01071	4.80	2.510
中国铝业	600585	00842	2.69	2.360
中国铝业	600875	00874	7.69	3.640
中国铝业	600806	00300	10.72	4.960
中国铝业	601588	00558	5.59	2.470
中国铝业	600358	00358	31.40	13.880
南方航空	600029	01055	5.27	2.160
中国石化	601727	02727	10.81	3.640
中国铝业	600874	01065	6.69	2.300
中国铝业	600366	00350	4.85	1.610
中国铝业	600358	00358	4.79	1.590
中国铝业	600756	00719	5.72	1.880
中国铝业	600115	00670	5.33	1.740
中国铝业	600698	00338	8.14	2.560
中国铝业	600585	00585	6.67	1.760
中国铝业	600860	00187	6.39	1.540
中国铝业	600875	01108	6.91	1.660
中国铝业	600876	01108	4.67	0.870

注:本表计算中所有港元兑人民币汇率以中国人民银行公布的当日港元兑人民币交易价0.88187为准,以上数据由阿斯塔克提供 www.aastocks.com 提供

证券时报记者 钟 恬

本报讯 尽管业内人士大多数估计工商银行(1398.HK)与东亚银行(0023.HK)互换资产的消息对股价影响正面,但两家公司的股价却未得到提振,昨日工商银行收报4.86港元,微跌1.018%;而东亚银行则收报26.85港元,跌4.107%。

多数分析认为利好

东亚以3.72亿港元的代价向工

行收购工商东亚75%股权,使后者成为全资附属;同时以8025万加元(5.67亿港元),向工行出售全资附属的加拿大东亚银行70%,并有权要求工行于一年后收购余下股权。据悉,通过交易,工行获利3400万港元,同时取得海外资产,进而布局北美市场;而通过一买一卖,东亚套现净金额为1.95亿港元。

交易完成后,工行和东亚将合作营运和管理加拿大东亚银行,而工商东亚将成为东亚银行全资附属公司。

摩根大通预计,东亚银行收购工商东亚支付的对价相当于账面价值的1.1倍,估价看上去合理;该交易有助于东亚银行增强内地的经纪、投资银行业务。而东亚银行收购工商东亚,会使该机构对其2009年每股盈利预期测0.93港元,增加0.03港元。不过,摩根大通也指出,东亚银行向工商银行出售加拿大子公司将稀释总体盈利,在一定程度上抵消收购带来的利好。

建银国际联席董事黎少霞认为,两项交易对工行都有利,一是因

为工行早于去年已自立门户,另外设立投行工银国际,工商东亚对工行的重要性已大减;二是工行正在积极向海外拓展,东亚正好在当地提供一个网点平台。

两公司股价走势低迷

不过,交易披露之后,两家公司的股价并没有得到提振,昨日工商银行收报4.86港元,微跌1.018%;而东亚银行则收报26.85港元,跌4.107%。美林对此表示,相信市场已高估

东亚并购的可能性及其近期来自内地发展优势,以其现价预测2010年市盈率21倍,市净率1.5倍,预计股本回报率7%-8%,相对香港本地同业,估值并不理想。因此该交易对东亚2009年及未来盈利影响有限,评级为“跑输大市”,目标价15港元。

而凯基证券冯广彬表示,由于交易金额较小,预计消息不会对利润增长造成大的影响,两家银行股价估计会跟随大市的预期升势而上涨,但战略重组消息不会提供太大支持。

恒生指数将现阶段性高点

——港股6月份投资策略和建议

国浩资本

亿(4月份仅为620亿,第一季度为450亿元)。另外,香港利率从0.01%下调到0.001%,也进一步增强了股市的吸引力。

从3月初至今,恒生指数已累计上涨了60%,期间没有出现过一次像样的调整,这是由流动性和高昂的市场人气推动所造成的,因此,恒生指数短期内有望上涨至19000甚至20000点。但是,这种上涨显然是不可持续的。在上市公司2009年业绩普遍与2008年持平的背景下,目前市场的市盈率在16.6倍(近35年来的平均水平为14.5倍),并已充分反映了市场对内地经济GDP增长8%的预期,我们预期恒

生指数有望在6月达到阶段性高点,并在获利回吐的压力下下探16500点,美元的技术反弹和资金从香港流出,将会成为股价下跌的催化剂。

我们建议,长线投资者应该从蓝筹上获利出局,持币等待下一次买入的机会。我们认为牛市已经出现,在下跌时买入将是下半年的投资策略主基调;短线投资者则可继续关注市场表现滞涨的个股,比如中资金融股、炼油股和电力股等。我们推荐的落后股包括:工商银行(01398.HK)、建设银行(00939.HK)、中国人寿(02628.HK)、中国石化(00386.HK)和大唐电力(08991.HK)。此外,在恒生指数成

分股中,低于账面价值的恒基地产(00012.HK)、长江实业(00001.HK)及和记黄埔(00013.HK)也将受益于板块的轮动。

自从公布了4万亿元的财政刺激计划后,内地开始扩大内需以促进经济长期增长。由于有效的货币政策,今年的前4个月地产销售开始上升,并在4月份价格出现上涨;5月份,一些大型的地产商重新开始买地。国务院调整地产住宅项目的资本要求在我们看来是非常有利的,我们预期,内地的地产市场将持续复苏,建议投资者考虑超额配置中资地产股,首选世贸地产(00813.HK)和广州富力(02777.HK)。

面临盈利压力 关注汇丰沽轮

梁 溯

港股昨日未跟随周末美股造好,以长实(00001.HK)为代表的香港地产股因新楼销售放缓,及市场对加息的忧虑,拖累大盘在午后的跌幅扩大。

近期,港股已连续6个交易日出现高位盘整行情,涨跌交错,但始终受压于19000点的制约。期间,恒指的波幅不足900点,主要在18108点至18967点之间运行。按照目前的这种震荡走势,投资者确实难以判断港股的短期走向。虽然昨日成交量出现了萎缩,但在还难以发现市场资金有明显的流出现象,这至少说明了看涨的动力还不至于急速减退。另外,从沽空金额的角度分析,数据显示昨日已上升3.1%至16.15亿港元,但占大市总成交额的比例仍低至4%(上周五这一比例为3.8%),应该说也属于合理范围。

那么,最能令港股出现下跌的理由可能就是香港的地产行业。因为上周末香港的新盘销情成交放缓至约92宗,较前周大幅减少78%。此外,港元兑美元汇率在近期有走高迹象,令部分投资者担心美国将在年底会重新加息。假如这些负面因素继续蔓延,港股短期所面临的沽压将会越来越大,但关键要看是否跌破万八,否则,港股仍有可能继续维持目前的震荡格局。

在衍生品交易方面,投资者不妨留意汇丰控股(00005.HK)。该股近期走势一度偏弱,有消息指公司还是面临盈利的问题,可能又要经受第二轮次贷影响的打击。鉴于目

前市场依然对其负面因素比较敏感,建议投资者可考虑沽轮16695;若投资者博其短期有反弹,则可考虑购轮15567。(注:作者是有香港证监

会授权的证券从业持牌人,在此提醒投资者:衍生品投资风险巨大,可以导致本金的全部损失,投资者应制定好止损位。)

留意窝轮发行人的素质

法兴证券(香港)董事 李 锦

资源类股份近日得到市场资金垂青,但相关的资源股窝轮成交一向比较淡静,不及热门的大型国企窝轮,这是因为这些资源股本身的市值规模较小,流入正股及相关的资源股的流动性较低,波动性却非常高,可作对冲的产品种类较

少,发行人为有关窝轮对冲的成本及风险变得较高。

当大家买卖此类窝轮时,比较引伸波幅非常重要,但引伸波幅最低的未必是最好,发行人自身的素质也不可忽视,这些方面投资者可以从其开价的积极性及稳定性等方面去衡量。



本版作者声明:在本人所知情范围内,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。

恒生指数成分股日报表(6月8日)				
股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)
00001	长江实业	91.900	95.500	91.500
00002	中国控股	51.550	51.700	51.100
00003	香港中华煤气	15.680	16.080	15.500
00004	九龙仓集团	30.100	31.700	30.000
00005	汇丰控股	64.050	65.400	63.850
00006	香港电灯	41.500	41.750	41.250
00007	恒生银行	114.100	116.300	114.000
00012	恒基地产	45.750	48.100	45.600
00013	和记黄埔	57.950	58.800	57.300
00016	新鸿基地产	95.400	98.450	94.550
00017	太古集团	13.620	14.600	13.500
00019	太古股份公司A	75.250	78.450	75.000
00023	东亚银行	26.850	28.000	26.400
00066	港铁公司	24.500	25.250	24.200
00083	信和置业	13.620	14.600	13.460
01010	汇理地产	25.150	26.300	25.000
01014	招商局国际	25.150	26.350	25.000
00267	中国香港	17.360	17.900	17.300
00291	华创国际	17.040	17.820	17.000
00293	国泰航空	10.200	10.580	10.120
00330	思捷环球	47.300	46.550	47.360
00386	中国石油化工股份	5.760	5.880	5.700
00388	香港交易所	121.900	127.000	121.500
00494	利丰	23.700	24.900	23.500
00551	裕元集团	16.420	16.620	16.200
00585	中国海外发展	89.600	91.900	88.200
00700	腾讯控股	10.980	11.500	10.860
00728	中国海外发展	17.860	17.720	17.980
00857	中国海外发展	9.160	9.440	9.070
00883	中国海洋石油	10.820	11.160	10.760
00939	建设银行	5.120	5.200	5.100
00941	中国移动	79.300	82.250	78.450
01088	中国神华	26.350	27.400	26.150
01199	中远太平洋	10.460	10.800	10.200
01198	工商银行	4.860	4.940	4.800
02038	富士国际	5.820	6.190	5.800
02118	中国平安	59.050	60.000	59.000
02388	中国铝业	13.560	14.140	13.440
02600	中国铝业	7.840	8.180	7.800
02628	中国人寿	29.400	30.300	29.250
03328	交通银行	7.560	7.740	7.540
03988	招商银行	3.520	3.550	3.450

H股指数成分股日报表(6月8日)				
股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)
00168	青岛啤酒	22.200	22.500	21.950
00177	宇环高速	5.300	5.370	5.250
00323	沪铜控股	5.000	5.200	4.950
00338	上海石化	2.560	2.690	2.550
00347	鞍钢股份	12.860	14.080	12.800
00358	中国铝业	6.390	6.500	6.260
00398	中国石化	3.760	3.880	3.700
00489	东风汽车	7.070	7.180	6.940
00552	中国铝业	5.180	5.410	5.150
00576	沪铜控股	6.180	6.340	6.110
00694	首都机场	6.360	6.400	6.180
00728	中国石化	3.700	3.850	3.680
00753	中国铝业	3.800	3.910	3.710
00857	中国石油	9.160	9.440	9.070
00902	华能国际	13.620	14.600	13.500
00914	建设水泥	54.300	54.900	53.500
00939	建设银行	5.120	5.200	5.100
00991	国家电网	4.690	4.940	4.660
00998	中信银行	4.510	4.630	4.450
01088	中国神华	26.350	27.400	26.150
01171	华润啤酒	8.880	8.880	8.410
01138	华润啤酒	8.420		