

热点直击

光大证券即将登陆 A 股 光控及港股券商股齐涨

本报讯 受到光大证券即将发行 A 股消息的刺激,昨日光大控股(00165.HK)及港股的券商类股份全线上扬。

光大控股持股 39.31%的光大证券刊登 A 股 IPO 招股意向书,计划发行不逾 5.2 亿股 A 股,并将在不迟于 8 月 19 日于上海交易所挂牌。受到消息刺激,光大控股昨日跳空高开高走,大升 11.31%报 25.1 港元,股价创半年新高。另外,港股券商类个股也整体走高,其中第一上海(00227.HK)上涨 7.69%至 1.26 港元、大福证券(00665.HK)升 8.4%至 2.71 港元。

A 股首日表现超预期 四川成渝 H 股未见跟风

本报讯 四川成渝 A 股挂牌首日的表现超过市场预期,大涨 202.78%,但其 H 股(00107.HK)却未见跟风,收盘报 3.6 港元,涨幅仅 5.6%。

有分析师表示,从基本面看,公司的路产质量较好,且定价低于国内平均水平,因此有一定的涨价预期;另外,公司募投项目的收入增长要高于目前路产,看好其成长性,其合理价格在 5 港元左右。

博彩大亨手紧欲融资 新股排队利好港交所

本报讯 包括世界赌业大亨谢尔登·安德森旗下拉斯维加斯金沙集团在内的大量新股等待上市,利好港交所(00388.HK)昨日收出 4 连阳。

据悉,受到金融危机的冲击,谢尔登·安德森的财富大幅缩水,目前正为四处筹钱伤脑筋。有消息称,谢尔登·安德森旗下拉斯维加斯金沙集团将于 8 月向香港联交所申请首次公开发行股票,最快 10 月左右招股,集资约 20 亿美元。另据悉,包括新加坡农业集团 Wilmar International 的多家企业也正筹备在香港上市。

上述新股招股的消息利好港交所股价表现,昨日上涨 2.77%,收报 144.9 港元。尽管部分投资者认为该股目前估值较高(现价相当于 2009 财年市盈率 29.6 倍,2010 财年市盈率 25.9 倍),但业内人士认为,大量新股上市将支持其股份拥有的估值溢价。

控制权可能生变 堡狮龙昨突然停牌

本报讯 由于公司控制权可能生变,涉及股价敏感资料,堡狮龙(00592.HK)在昨日午后突然停牌。停牌前,堡狮龙大升 10.94%,收报 0.355 港元,距一年内高位 0.36 港元仅一步之遥。

中国燃气获大股东增持

本报讯 据港交所的公开资料显示,中国燃气(00384.HK)的最大单一股东海峡经济科技合作中心申请于 7 月 24 日及 27 日增持中国燃气 600 万股。至此,其持有中国燃气的股权比重增至 10.38%。

中国燃气昨日收报 2 港元,升幅 2.04%。(唐盛)

证券时报记者 钟恬

本报讯 在亚太区股市上升及热钱流入刺激下,港股借势再创新高。昨日,恒指早盘高开 188 点后即攻破两万点大关;在由 20171 点回调至 20096 点后进一步向上,最高报 20386 点;下午再试 20340 点受压。全日收市报 20251 点,升 268 点或 1.35%;国企指数升 205 点或 1.71%,收报 12189 点。成交额显著扩大至 809 亿港元。

市场人士预计,短期将持续有资金流入亚太区市场,但目前港股市已上升至偏贵水平,投资者须谨慎,特别是中短线投资者不宜入市。

个股涨势喜人

受惠于乐观的中期业绩预期,上周五港股大幅上升,一度冲上 20000 点,不过收市后劲不足,回调至 19983 点。昨日,在美股及 A 股双双上升及

热钱流入刺激下,港股涨势如虹,不仅再度升上 20000 点,且一度冲击 20400 点,最高报 20386 点,创金融海啸发生以来最高位。

被传有望成为 5 家回归 A 股红筹企业之一的中国移动(00941.HK)成为“升市火车头”,大升 4.22%;另一“火车头”汇丰控股(00005.HK)先升后跌 0.61%;重磅股港交所(00388.HK)则再创一年新高,再升 2.77%。

资源股板块是昨日总体表现最突出的一个板块:金矿股紫金矿业(02899.HK)升 3.47%、招金矿业(01818.HK)升 6.48%、洛钼(03993.HK)升 12.05%、新鑫(03833.HK)升 10.63%、湖南有色(02626.HK)升 6.98%。

资金仍将持续流入

回顾两周来,各路资金再度涌入香港,推动港股拾阶而上——自去年 7 月 13 日的 17185 点低位一路升至



昨日最高的 20386 点,已积累 3000 点升幅,期间回调幅度少于 300 点。

资金不断流入,使港汇持续偏强,香港金管局更是持续不断向市场注资。据悉,上周香港金管局共向银行体系注资 300 亿港元,使银行体系结余今日 Q8 日将增至 2164 亿港元。

另一方面,内地与美国均表示将继续实施宽松的货币政策,扫除了资金入市的政策担忧。麦格理证

券研究部分析员汉焯林预测,基于资金近期持续流入,加上香港存款利率处于历史性低水平,估计短期内资金仍会继续流入。他提醒说,港股目前水平已经偏贵,但由于短期仍能吸引资金,因而仍看好港股 8 月份的表现。

短期或上试 21000 点

虽然大市已处于超买状态,但多

监管层频出手 内银股将现分化

建银国际

继上周央行宣布计划向多家上半年贷款增长较快的银行发行定期央票之后,有消息称,银监会也在酝酿进一步提高大型国有银行不良贷款拨备覆盖率至 150%,以及在下半年暂停批准发行银行次级债。

就以上三项举措而言,发行定期央票仅具有警告意味,对银行的盈利影响十分有限,并且在港上市的内地银行股中可能受到影响的只有中国银行(03988.HK)、招商银行(03968.HK)和中信银行(00998.HK);但是如果后两项方案付诸行动,则将对银行股整体表现产生更为重要的影响。

我们预期,如果拨备覆盖率统一提高至 150%,对国有银行的 2009 年全年净利润的影响预计在 6%至 15%,其中工商银行(01398.HK)受到的影响最小,而交通银行(03328.HK)

承受压力最大。仅就该措施而言,尽管对年度利润有重要负面影响,我们并不预计其会严重打压银行股表现,因为目前的高拨备也将成为未来利润反弹的重要驱动因素。相对于单个年度的利润影响,我们更为关注该政策所暗示的风险是否存在,即中资银行的贷款质量在上半年的突飞猛进中是否出现明显下滑。由于新增不良贷款在资产负债表上的确认尚需时日,因此我们不能从上半年不良率和不良率的“双降”中得出有关新增贷款质量的结论,我们为即将公布的中期报告中关于贷款行业集中度、客户集中度等的信息,将提供关于新增贷款质量更为有效的信息。

相比提高拨备覆盖率,我们认为暂停银行次级债的发行,将对中资银行股,尤其是资本充足率已经临近

10%监管“红线”的招商银行产生更深刻的影响。上半年 H 股上市银行平均 30%左右的贷款增长率已经快速消耗了银行资本,从而迫使银行补充附属资本来确保未来贷款增长空间。但是截止 7 月下旬,除了之前工行、中行、建行(00939.HK)和交行四大国有 H 股银行的次级债发行获批外,股份制银行的次级债发行申请获批的寥寥无几。假设下半年完全停止银行次级债的发行审批,则可能导致中资银行股表现的较大分化。由于收购永隆商誉减值的持续影响,以及 2009 年上半年贷款的高速扩张,招行将首当其冲承受资本金不足的严重制约,从而导致该行目前在 H 股同业中 3 倍以上最贵的市净率无法得到保持。另外,由于切断该行的债权融资渠道,将加大招行进行增发的压力,并进一步打

压其股价。与之相反,交通银行 2009 年次级债发行已于上半年完成,与工行、中行以及中信银行相比,预计交行年末的资本充足率为同业最高(接近 14%)。同时,作为唯一一家总部位于上海的中国大型银行,交行不仅参与上海 2010 年世博会的举办,还在 2009 年 5 月对中国海运提供 300 亿美元贷款承诺和 10 亿美元的独家授信。这些对于交行在上海的“金融中心”和“航运中心”建设中可能扮演的角色是明显利好,与同业相比,交行在上海的“两个中心”建设中将可能扮演更为重要的角色,从而具备领先同业的发展潜力。



中国移动领军突破 关注相关认购轮

梁渊

昨日,港股成功突破二万点大关。恒指早盘高开 188 点后,在中移动 00941.HK 的发力带动下,大市反复上攻至 20300 点之上;其后,由于出现逢高获利盘,涨幅有所收窄。最终,港股收报 20251 点,上涨 268 点或 1.34%,大市总成交放大至 809.03 亿港元。

窝轮解码

软与 Amazon 公布的业绩表现不理想,限制了道指的涨幅。不过总的来说,由于市场投资气氛回暖,美股的上升动力仍未完结;而 A 股市场的近期走势依然强劲,上证指数大有直逼 3500 点的势头。

不仅如此,有消息指,继国内 IPO 重启后,有关部门正在积极安排香港红筹股回归。这不仅为港股提供了支持,而且也为港股市场提供了新的炒作回归 A 股概念题材,尤其

是中移动更是受到资金的追捧,股价一举突破 80 港元,成为昨日推动大盘的主力。

从目前的走势来看,港股显然受到上述两大市场的利好推动,加上市场沽空额持续缩减及资金流动性充裕,投资者入市热情高涨。不过,本周四为港股 7 月份期指合约的结算日,特别是目前大盘累计幅度相当高,预计短期市场的波动会加大,操作上不宜过于激进。

衍生工具交易方面,中移动最近一直跑输大盘,仍有望继续补涨;另外,其具有回归 A 股的炒作概念,并且昨日已带量突破,预计短期内稍作盘整后,有继续向上的动力,看好其表现的投资者可关注其认购轮 17503。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止蚀位。)

大行评级

瑞银

看好香港地产股

本报讯 瑞银发表研究报告,上调长期(00001.HK)、新鸿基地产(00016.HK)及恒隆地产(00101.HK)的投资评级至“买入”,目标价分别提高 54%、71%及 69%至 117.4、141.9 及 71 港元,首选为恒隆地产。报告指,全球宽松货币政策及低息的环境刺激包括内地在内的资金大量流入香港,加上香港未来 4 年的新屋供应仅 1.1 万至 1.2 万套,预计 2010 年底香港住宅价格将上升 32%,住宅租金亦升 11%。

瑞信

首予旭光跑赢大市

本报讯 瑞信发表研究报告,首次给予旭光(00067.HK)“跑赢大市”的评级,目标价 4.15 港元。报告指,旭光独特的经营模式将有助公司维持价格及毛利高于矿产价格的优势,而随着今年生产药用芒硝产品的平均销售价(ASP)上升及年产能 100 万吨的芒硝开采及生产设施投产,将推动公司盈利增长。

美林

唱多中资保险股

本报讯 美林发表研究报告,认为中资保险股的基本面持续改善,决定调高中资保险股目标价:将中国人寿(02628.HK)的目标由 32.66 港元上调至 38.47 港元,维持“买入”评级;将中国平安(02318.HK)的目标由 45 港元上调至 58.01 港元;将中国财险(02328.HK)由 3.54 港元上调至 4.06 港元,但维持其“跑输大市”评级。(易涵)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价, 最高价, 最低价, 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 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(%), 成交量(千股). Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 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(%), 成交量(千股). Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 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(%), 成交量(千股). Lists various stocks and their performance metrics.