

热点直击

大摩 将增持锦江酒店

本报讯 摩根史丹利日前表示,有意增持锦江酒店(02006.HK)的股份。消息提振锦江酒店股价昨日大升 8.87%,收报 2.21 港元。

据悉,锦江酒店的主要股东 JJ Co-Invest 曾于 20 日以每股均价 1.621 港元减持 355.4 万股;此外,Starwood Capital 也于 24 日以每股均价 1.739 港元减持了 500 万股。

恒生两 ETF 申请在台湾地区上市

本报讯 恒生银行(00011.HK)宣布,旗下的恒生投资管理推出交易所买卖基金(ETF)恒生指数 ETF (02833.HK)及恒生 H 股 ETF (02828.HK)已获我国台湾地区监管部门批准,向当地交易所申请上市。恒生银行总经理冯孝忠表示,公司于未来两日向台交所递交申请,获批后 2 至 3 星期即可正式挂牌。

股权易手告吹 堡狮龙国际急挫 14.3%

本报讯 堡狮龙(0592.HK)昨日宣布,大股东罗家圣已终止与有意洽购其所持股份的投资者的谈判。受消息影响,公司股价昨日急挫,一度低见 0.36 港元,收盘报 0.38 港元,跌幅 14.3%。另外,同样有卖盘憧憬的佐丹奴(00709.HK)及 Joyce (00647.HK) 的股价则分别回跌 4.6%及 3.9%。

大行评级

麦格理 升渣打目标价

本报讯 麦格理发表报告,将渣打集团(02888.HK)目标价由 185 港元上调至 190 港元,维持“跑赢大市”评级。麦格理预期,渣打今年上半年除税前盈利 23.39 亿美元,期内拨备亏损约 8.73 亿美元。

瑞信 继续唱淡港交所

本报讯 瑞信发表研究报告,维持香港交易所(00388.HK)“跑输大市”评级,目标价为 88 港元。报告指,尽管近期更多的资金流入股市,但资本流入已达到历史高水平,而港交所与环球同业估值溢价达 2007 年高峰水平,风险较大。

花旗 唱多中兴通讯

本报讯 花旗发表报告称,重申给予中兴通讯(00763.HK)“买入”评级,将其目标价由 33 港元上调至 39 港元。花旗指,中兴通讯有望从爱立信收购北电在北美的 CDMA 资产中受益。

汇丰 维持中芯“中性”评级

本报讯 汇丰发表报告,维持中芯国际(00981.HK)“中性”评级,将其目标价由 0.29 港元提升至 0.5 港元。汇丰预计,巨大的研发信贷将令中芯在第四季度达到盈亏平衡,但没有政府的帮助,这种模式将难以实现盈利。(易) 滙

期指结算日港股淡静 公用股悄然走俏

证券时报 记者 钟 恬

本报讯 期指结算日港股的走势缺乏方向,昨天轻微高开后期趋于反覆,市况继续受内地股市影响,恒指曾再度跌穿 20000 点;但午后随内地 A 股辗转回升,一度高见 20331 点;全日收市报 20234 点,升 98 点;国企指数收 111991 点,升不足 1 点。而全日成交额回落,降至 762 亿港元。现货月期指以 20183 点结算,8 月期指收报 20200 点,跌 3 点,比现货低水 34 点,成交 84397 张。

公用股防守优势再现

由于内地的紧张忧虑仍然存在,市场继续观望美国即将公布的经济数据,令港股的外围因素仍然不明朗,昨日恒指最高位与最低位之间的波幅达 400 点。

虽然人民银行再度表态将继续执行适度宽松货币政策,但经前日内地 A 股急泻后,投资者对中资股仍存在戒心。昨日传统蓝筹股表现强于国企股,其中公用分类股更是涨 856 点至 37434 点,升幅达 1.59%,不仅跑赢恒指,而且也是昨日升幅最大的分类指数。昨日,中华煤气(00003.HK)走高 2.74%、中电控股(00002.HK)升 0.29%、香港电灯(00006.HK)升 1.54%、港铁公司(00066.HK)获美林调升目标价至 30 港元后走势稳健,昨日

股价跃升 2.94%至 28 港元。美林将港铁的目标价由 27 港元调高至 30 港元,以反映盈利预测上调以及投资价值估值上升。美林表示,港铁 2010 年每股资产净值提升 7%,并认为香港住宅价格再次升逾 5%,使其明年盈利有进一步上升空间,预见催化因素包括今年上半年盈利有意外惊喜。有业内人士认为,该股最近走势落后,且在入市出现分歧走势之际,公用股的避险作用将再次显现,可能是较佳选择。近期港股尽显强势,投资者普遍认为股市短期有回吐压力,而公用股一直被视作“进可攻退可守”的避险股,一般来说公用股负债水平低、现金充裕,股价亦较稳定。

国企股有调整压力

昨日港股的传统蓝筹明显跑赢国企股,在恒指成分股方面,两大重磅股基本回稳,汇控 00005.HK 升 1.24%至 73.7 港元,中移动 00941.HK 则收报 81.95 港元,仍然站稳在 80 港元之上。

乾坤坤首席顾问梁业豪认为,港股自去年 10 月 27 日从中期低位回升以来,国企指数的累积升幅为 148.986%,恒生指数则只有 87.226%。如果支持其升势的内地 A 股市场于当前严重超买的局势中见顶回落,国企股将难免会呈现显著调整。华泰香港分析员陈裕则表示,A 股短期似乎

已见顶,港股前期的升势是否已结束,还需观察周五美股在 GDP 数据出来后的表现。

时富证券研究部董事罗尚沛指出,港股走势除了跟随 A 股外,还要视乎 8 月份期指开仓情况而定。敦沛金融资料研究部郭家耀则表示,港股在期指结算后将有调整。他认为,美股开始出现回调,目前下跌幅度虽不算多,但油价急挫逾 5%,令港股在结算后回调可能甚高。不过,下周一是汇控公布上半年业绩的大日子,市场尤其关注,大市波动性或会因汇控业绩而增加,为避免承受进一步风险,建议投资者于本周五暂且减持,在观望汇控业绩后再做部署。

窝轮解码

牛熊证风险加大 投资者转战窝轮

法兴证券(香港)董事 李 锦

近期窝轮的成交远远超过牛熊证,这与大市的波幅增加有关。由于各线股份在过去数周里均出现大幅急升的情况,牛熊证的收回风险显著增加,特别是熊证,在 7 月 23 日至 7 月 30 日期间,被收回的数目多达 198 只,故此不少较保守的投资者均转战至窝轮市场。然而,投资者要注意,倘若后市出现调整,窝轮的引伸波幅届时可能再次出现下调压力。

A50 衍生品 成交额增 35%

麦格理资本证券

内地上证综合指数昨日回升,重上 3300 点水平收市。A50 中国基金(02823.HK)升至 15.86 港元后曾倒跌,之后见回升,收报 15.56 港元,升幅约 0.4%。相关权证及牛熊证成交额约 5.4 亿港元,较周三高出 35%,自 7 月 17 日以来首度跻身五大成交权证及牛熊证之一。

昨日恒指权证及牛熊证成交出现上升,成交额较周三略增约 3%至近百亿,其中恒指认购证占权证及牛熊证成交比重升约 3.4%。在周三跌市中,市场有资金流向恒指认购证及牛证,前者有 1659 亿港元,后者则录得约 5555 亿港元,改变了资金连日(7 月 23 日至 28 日)流入相关认沽证及熊证的情况。

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。

巴菲特入股 比亚迪历经 10 月终获批

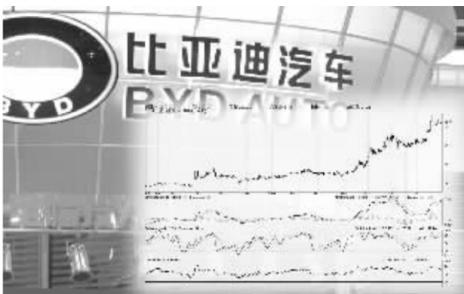
以昨日比亚迪收市价计算,“股神”已账面获利近 76 亿港元

证券时报 记者 吕锦明

本报讯 比亚迪股份 01211.HK 昨日宣布,“股神”巴菲特旗下的投资旗舰巴郡(Berkshire Hathaway)入股公司约 10%权益的交易已于昨日完成。至此,长达 10 个月的“股神”入股比亚迪的股市神话终于暂告段落。比亚迪昨日收报 41.65 港元,逆市下跌 1.3%。

“股神”已从比亚迪获利 76 亿

早在 2008 年 9 月,巴菲特旗下的巴郡持股 87.4%的中美能源(MidAmerican Energy Holding Company)就宣布,以 18 亿港元入股比亚迪,占公司已发行 H 股总数约 28.37%。消息随即引发全球关注,此后,比亚迪股价出现持续上涨。但由于巴菲特投资比亚迪的交易需要等待中国证监会部门审批通过后才能正式成交,因此在中国证监会批准前,这笔股权交易并未真正完成。



按照从巴菲特宣布入股,到昨日比亚迪收盘价 41.65 港元来计算,巴菲特此笔投资已获利近 76 亿港元

比亚迪昨日在公告中称,中国证监会已批准巴郡旗下中美能源认购股份事宜,且中美能源已于昨日完成认购公司 2.25 亿股新 H 股的交易,每股认购价为 8 港元(较比亚迪昨天的收市价 41.65 港元折让约 81%),总额 18 亿港元。比亚迪将委任中美能源主席 David L. Sokol 为非执行董事。

如果按照从巴菲特宣布入股的 8 港元开始,到昨日比亚迪收盘价 41.65 港元来计算,巴菲特此笔投资

已获利 420%,折合账面获利近 76 亿港元。

市场仍然憧憬比亚迪前景

据悉,比亚迪计划申请回归 A 股上市,拟发行不超过 1 亿股 A 股,计划融资金额约为 30 亿元人民币。有研究人员预测,比亚迪回归 A 股将可以享受超过 120 倍的市盈率,这意味着,投资者如果选择比亚迪,首先要接受 120 倍甚至更高的市盈率。

内地通胀压力减缓 港股流动性仍将充裕

建银国际

目前,世界各主要经济体都试图以扩张信贷来化解全球性金融危机的冲击,大量的货币已经被注入到经济金融体系中,对此,人们不禁担忧未来将会出现严重的通货膨胀,从而迫使央行收紧流动性。

但我们预期在未来 12 个月,内地不会出现严重通胀。从宏观上看,在出口遭遇较大困难的情况下,各制造业部门面临产能过剩和销售下滑的压力,因此提高产品价格的能力有限,这将抑制通货膨胀;统计显示,2009 年上半年,中国出口总值同比下跌 21.8%;展望下半年,虽然由于外国经济好转和基数效应,出口同比跌幅将

收窄,但出口绝对规模仍然处于萎缩阶段,这将会抑制内地的通货膨胀。

从微观上看,猪肉等食品供应充足,食品价格占 CPI 的权重达 33%,其中猪肉价格占 10%。由于生猪存栏量和猪肉存栏量均处于高位,分别高于国家调控水平 10%和 19.5%,因此,未来猪肉供应仍将比较充裕。另外,今年早稻生产实现大丰收,创近 8 年最高水平。充足的食物供应将抑制食品价格涨幅和 CPI 涨幅。

如果 CPI 继续保持低位运行,我们预期央行不会大幅收紧流动性,从而可能使包括港股市场在内的资产价格继续攀升。20 世纪 80 年代的日常

本就已经发生过这种情况——在 1985 年至 1989 年间,日本 CPI 上涨了 5.8%,但日本三大都市区的地价和日经 225 指数则分别上涨 49%和 225%。由于日本国内消费增长缓慢,以及产能过剩引起产业投资意愿低迷,宽松的国内宏观政策所带来的大量流动性资本流向了房地产、股票等资产市场,使得日本资产价格快速上升。另外,日元的升值吸引大量外资流入日本资产市场,助长了泡沫的形成和扩大。

现在,内地在产能过剩、宽松的宏观政策和外资流入等方面与当时的日本非常相似,这使我们认为内地

可能出现资产泡沫。在这种情况下,香港则将成为国外资本投资国内资产的平台,从而聚集充裕的流动性。现在香港的地产和证券市场已经见到泡沫端倪,带动相关行业股票走强;2009 年年初至今,恒生地产建筑行业指数和恒生金融行业指数分别上涨了 68.5%和 42.7%。香港金管局在 7 月 27 日两次入市干预,共注入 62 亿港元,以缓解由外资流入所引发的港币升值压力。由此可见,未来 12 个月港股市场流动性仍然会比较充裕。



Table with 6 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 like 000001, 000002, etc.

Table with 6 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 like 000001, 000002, etc.

Table with 6 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 like 000001, 000002, etc.

Table with 6 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 like 000123, 000135, etc.