

热点直击

领汇遭 TCI 减持 127 万单位

本报讯 英国对冲基金 TCI 旗下的 The Children's Investment Master Fund 向港交所资料申报,其中 8 月 7 日,以每单位平均价 17.52 港元减持了领汇房产基金(00823.HK) 126.7 万单位,权益持有量由 12.02%降至 11.96%。

领汇昨日平盘报收 17.68 港元。

港铁中期业绩下跌 4%

本报讯 港铁(00066.HK)昨日 2009 年中期业绩,期内录得纯利 44.98 亿港元,按年下跌 4%,每股盈利 0.79 港元,维持派中期息 0.14 港元。港铁物业总监何恒光预期,公司的新项目“银湖天峰”将于下半年入账,但未透露实际金额。

港铁昨日收报 28.25 港元,微跌 0.35%。

瑞房发出盈利预警

本报讯 瑞安房地产(00272.HK)发出盈利警告,预期截至今年 6 月底的中期溢利将可能明显下跌。公司表示,这主要是根据国际财务报告要求,采用了房地产建造协议的会计处理新准则,更改了物业出售收入的入账时间。

瑞房昨日逆市下跌 1.96%,收报 5 港元。(唐 盛)

大行评级

招商香港看好中国神华

本报讯 招商证券(香港)发表报告,将中国神华(01088.HK)评级由“中性”上调至“优于大市”,调高神华的 2009 年每股盈利预期至 1.66 元(人民币,下同),目标价 35.6 港元。招商证券(香港)预计,中国神华下半年出口业务将收复部分失地;该公司未来也将调整下游客户,增加非电力行业客户。

高盛上调中信泰富目标价

本报讯 高盛发表研究报告,将中信泰富(00267.HK)剔除出“亚太确买入”名单,但维持“买入”评级,且将其目标价由 19.4 港元调高 36.6%至 26.5 港元。报告指,基于该行对中国钢材价格及原材料成本的最新假设,因此将公司 2009 至 2011 年每股盈利预测上调 7%、19%及 10%。

美林唱多蒙牛

本报讯 美林发表研究报告,将蒙牛乳业(02319.HK)目标价由 23 港元上调 13%至 26 港元,维持“买入”评级。美林估计,蒙牛今年有望扭亏为盈,上调 2009 年至 2011 年每股盈利预测各 23%、15%及 16.7%,至 0.744 元、0.895 元及 1.16 元,该行同时预期,蒙牛今年上半年盈利可按年升 20%至 7.2 亿元。

DBS 上调腾讯目标价

本报讯 DBS 唯高达发表报告称,维持腾讯控股(00700.HK)“买入”评级,目标价由 83 港元调高至 126 港元。DBS 预测,腾讯 2010-2015 财年的收入的年复合增长率将达到 20%,而市场普遍预期其第二季度净利润将较上年同期增加 63%,至 10.5 亿元。(易 涵)

内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (8 月 11 日)					
股票代码	股票名称	收盘价 (港币)	AH 股溢价率 2	AH 股溢价率 1	AH 股溢价率 3
000168	青岛啤酒	26.850	27.250	26.500	0.00
00177	宁波海运	6.700	6.740	6.580	1.21
00323	上海机场	5.530	5.800	5.450	-0.98
00338	马钢股份	3.740	3.800	3.690	-0.80
00347	鞍钢股份	17.120	17.660	16.960	-3.17
00358	江西铜业	17.840	17.980	17.400	-0.78
00386	中国石化	6.870	6.920	6.750	-0.15
00390	中国中铁	7.540	7.630	7.400	0.13
00489	东风汽车	8.880	8.890	8.100	11.70
00552	中国通信	4.850	4.870	4.820	-0.21
00576	沪杭高速	7.320	7.400	7.210	-0.27
00694	首都机场	5.310	5.310	5.200	0.38
00728	中国国航	4.220	4.300	4.170	-0.47
00753	中国联通	4.550	4.630	4.480	-0.44
00857	中国石油	9.230	9.250	9.080	-0.54
00902	华能国际	6.540	6.600	6.410	-0.76
00914	海螺水泥	53.150	53.900	52.050	-1.57
00939	建设银行	6.040	6.080	5.930	1.00
00991	大唐发电	5.170	5.230	5.100	0.19
00998	中信银行	4.960	4.980	4.830	0.61
01088	中国神华	33.450	33.550	32.400	1.52
01133	哈药股份	8.410	8.580	8.310	-1.98
01138	中国铝业	11.280	11.640	11.120	-0.88
01171	兖州煤业	12.120	0.000	0.000	0.00
01186	中国铁建	12.980	13.000	12.640	0.15
01398	工商银行	5.330	5.340	5.210	1.14
01800	中国交通	10.200	10.280	10.000	0.39
01898	中国铝业	11.080	11.100	10.700	0.91
01919	中国远洋	11.280	11.680	11.120	0.00
02318	平安保险	66.100	66.200	64.500	1.54
02328	中国银行	6.020	6.050	5.880	0.21
02600	中国铝业	9.890	9.910	9.650	-0.70
02628	中国人寿	34.050	34.150	33.600	0.15
02727	上海电气	3.380	3.900	3.800	-0.51
02777	富力地产	15.600	15.900	14.920	2.36
02866	中国铝业	3.540	3.680	3.450	0.57
02883	中海油	8.200	8.240	8.050	0.37
02899	紫金矿业	7.230	7.300	7.150	-0.14
03323	中国建材	16.920	17.200	16.500	-0.35
03328	交通银行	9.310	9.350	9.030	1.86
03968	招商银行	17.700	17.980	17.420	0.57
03988	中国银行	3.790	3.800	3.670	1.34
03993	洛阳钼业	7.210	7.390	7.090	-0.55

恒指一年来首次企稳 21000 点上方

证券时报记者 钟 恬

本报讯 由于内地昨日公布的 7 月份重要经济数据基本符合预期,消除了市场对于收紧银根的忧虑,港股全日反复向上。特别在内地 A 股连跌 4 日后出现小幅反弹的带动下,恒指突破 21000 点,这是自去年 8 月以来恒指首次企稳于 21000 点之上。

机构认为,昨天发布的经济数据表明,起码未来一至两个季度银根不会出现收紧的情况,而银行、地产、汽车则是数家机构看好的板块。

大幅调整机会不大

内地昨天早上公布经济数据符合市场预期,内地 A 股终于结束连续下跌走势,同时带动港股市场中的国企指数企稳回升。

港股继前日显著反弹后,昨日早盘延续外围弱势低开 155 点,之后受到内地 A 股在连跌 4 日后出现小幅

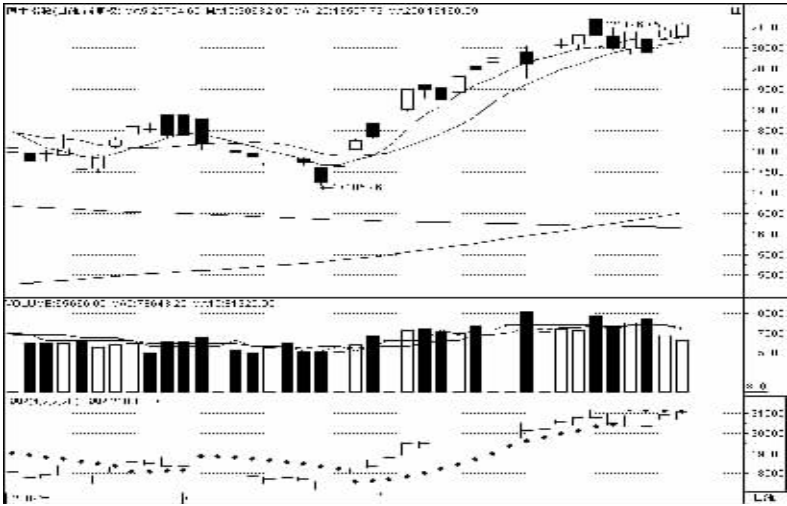
反弹带动扭转了跌势,轻松突破 21000 点,尾市再升上 21088 点,全日收报 21074.21 点,升 144.69 点;国企指数升 87.14 点,报 11988.79 点。不过,主板成交额跌 8%至 656.67 亿港元,显示在最近的急剧回调之后,投资者依然保持谨慎。

英业环球资产管理董事总经理陈炳强表示,此次公布的数据表明,起码未来一至两个度季内不会出现收紧的情况。邦盟汇骏基金管理总裁沈庆洪认为,恒生指数昨日收市创一年新高,后市仍会寻顶,有可能升穿早前高位 21196 点。如果按熊市跌幅反弹一半计算,恒指在 21300 点会是重大阻力。

阿思达克研究部建议,由于近期市场上未有坏消息出现,港股出现大幅调整机会不会大,投资者可以多关注中期业绩将有明确增长的个股。

三大板块表现抢眼

由于预期内地短期收紧银根的



机会降低,刺激内银股走势趋稳。“央行”昨日全线向上,建行(00939.HK)、工行(01398.HK)及中行(03988.HK)分别升 1%、1.14%及 1.34%;交行(03328.HK)及招行(03968.HK)升 1.86%及 0.57%,中信银行(00998.HK)升 0.61%。

野村认为,内地微调货币政策而非改变政策方向,对内银股的影响正面,因为微调政策有利于利率回升。

昨日内房股有升有跌,碧桂园(02007.HK)升 1.79%、中国海外(00688.HK)升 0.61%。

大盘缩量上冲 逼空味道甚浓

第一上海策略分析师 叶尚志

成交创近一个月最低

恒生指数昨日收盘上升 145 点,但成交量进一步缩减到仅有 656 亿多港元,是 7 月 15 日以来的最低日交易量,显示资金追高的积极性依然未有恢复,市场的谨慎气氛未消散。尤其是在股市已上冲到年内新高的形势下,资金介入的态度转为犹疑是可以理解的。

个股方面,权重股汇控(00005.HK)和中移动(00941.HK)在连番冲高之后,短期走势开始出现疲态,股价

双双逆市回软。投资者开始转战一些非主流的指数股,如港交所(00388.HK)和腾讯(00700.HK),在业绩公布前被率先“偷步”炒上创新高,股价分别上升 3.76%和 5.67%。

美汇回升构成压力

近期,美元汇价有整体转强的势头,美汇指数在上周触底之后出现强力上拉。美国劳动市场有转好迹象,是触发美元弹升的导火线。在美元转弱的背景下,对于最近几个月借助美元弱势而冲高的股市将会构成一定

的负面影响,而商品资源价格也会受到美元转强的影响,中石油(00857.HK)和中海油(00883.HK)近来未能跟随大盘向上突破即是最好的例证。

另外,内地昨日公布了最新的经济数据,最令市场关注的是 7 月份的新增贷款仅有 3559 亿元人民币,是今年以来最小的单月增幅。内地 A 股昨天的表现比较温和,反复靠稳。毕竟 A 股已经连挫了 4 个交易日,跌势暂时回稳喘息并不奇怪。然而,A 股短期的弱势未能扭转,估计上证综合指数有望再次下探 3200 点关口寻找支撑。

电力煤炭基本面逐步转暖

电力行业首选股为华电国际,煤炭行业首选股为中国神华

申银万国

PB 值都在历史平均水平以上。我们认为,电力股在短期内需要一段调整时间,但是目前电力股的估值目前还处于合理区间,我们认为仍然安全,建议投资者逢低介入。另外,即将公布的中报将成为电力股的催化剂,我们因此提高了电力股的目标价以反映市场的乐观情绪。

在 7 月初,我们曾上调电力行业评级至“看好”,这是自去年 10 月份以来我们首次上调该行业的评级。我们对电力股的乐观看法,主要是基于独立发电企业最近展现出积

极的一面,包括下游需求大幅回升、煤炭价格趋于稳定以及潜在的水电上网电价上调预期。我们认为,电力股的估值较大盘吸引,因此有一定的补涨要求,其首选股为华电国际(01071.HK),近期走势领先于同行业其他股票。

另外,部分投资者认为动力煤价格将随着发电量上涨而走高。我们假设 2009 年的煤炭价格依然维持在 610 元(人民币,下同)吨,2010 年为 620 元/吨,那么即便考虑到下半年火电发电量上涨,全年 3.6%的水平依然

是 10 年来最低的,并不存在需求大幅上涨一说;其次,考虑到山西省煤炭限产行为的逐步放松,煤炭供给的大幅增长也将能够对煤价产生一定的抑制作用。

我们维持对煤炭行业的“看好”评级,同时我们对煤炭行业的看法较之前谨慎,并且认为行业普涨的时代已经过去,由于煤炭的供给与需求同步提升,达到一个新的均衡。我们认为现货煤价将维持,目前更看好在产量上能给市场带来惊喜的个股,行业首选股为中国神华(01088.HK)。

HK)跌 1.11%、华润置地(01109.HK)升 1.4%;世房(00813.HK)跌 0.72%、远洋地产(03377.HK)升 0.27%、雅居乐(03383.HK)升 1.04%、富力(02777.HK)升 2.36%、合生创展(00754.HK)升 3.51%。瑞信表示,由于流动性泛滥、住房销售强劲,以及预期通胀上升,都使房地产行业有很大的潜在上涨空间。而未来主要的购买力将由用家转为投资者、投机者,并预计来自大公司的热钱将在土地拍卖及楼房销售中扮演重要角色。

受到行业利好数据支持,中资汽车股走势良好。东风汽车(00489.HK)大升 11.7%,报 8.80 港元;比亚迪(01211.HK)也大涨 6.67%报 48 港元、吉利(00175.HK)升 1.06%、骏威汽车(00203.HK)无升跌、华晨(01114.HK)跌 2.83%。工银国际表示,汽车股是其今年看好的板块,因为销售势头仍然强劲,同时市场预期称,汽车业利好政策或于下半年密集出台。

窝轮解码

留意汇丰窝轮 平均引伸波幅

法兴证券(香港)董事 李 锦

自汇丰(00005.HK)公布业绩后,其股价持续反复向上,然而波幅已明显收窄,相关窝轮的引伸波幅近日亦出现下调的迹象。

无论投资者买卖认购证还是认沽证,入市前均须留意汇丰窝轮整体引伸波幅的平均水平,不宜买入引伸波幅偏高的窝轮。另外,投资者也要留意要买入的窝轮近日的引伸波幅趋势,如出现持续下调的情况,则应避而远之。

从汇丰窝轮的资金流向看,上周约有 4700 万港元资金流出其认购证,而认沽证则录得约 2000 万港元净流入资金。

港交所认购证及牛证 均有资金净流出

麦格理资本证券

即将于周三(12 日)公布业绩的香港交易所(00388.HK)及腾讯控股(00700.HK),其权证及牛熊证成交昨日同告上升。港交所的权证及牛熊证上周每日成交额介乎 5 亿至 7 亿港元,昨日增至约 11.1 亿港元;腾讯的权证及牛熊证成交额较周一升逾两成,至约 2639 万港元。

然而港交所的认购证及牛证近日见有资金净流出——截至本周一止的 5 个交易日里,共有 2461 万港元资金净流出其认购证,净流入其认沽证的资金则有 577 万港元;港交所牛熊证的资金流向也有类似情况:同期共有 110 万港元流出其牛证、847 万港元流入其熊证,反映不少投资者选择高位获利套现。

恒生指数成分股日报表 (8 月 11 日)

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	97.200	97.250	95.350	0.31	3724
00002	中电控股	53.850	53.900	53.150	1.13	4000
00003	香港中电控股	17.000	17.020	16.840	0.12	1981
00004	九龙仓集团	34.950	35.150	34.550	0.43	1639
00005	汇丰集团	86.000	86.400	84.800	-0.46	19963
00006	香港电灯	43.300	43.300	43.000	0.35	4878
00011	恒生银行	117.200	118.200	117.000	-1.18	1890
00012	恒基集团	50.250	50.700	49.600	0.80	2444
00013	和记黄埔	56.250	57.250	55.800	-1.49	6773
00016	新鸿基集团	114.800	115.000	111.300	2.23	3850
00017	新世界发展	17.780	17.860	16.660	5.33	16082
00019	太古股份公司 A	86.350	86.500	84.200	2.01	985
00023	东亚银行	25.900	26.600	24.750	3.19	7469
00066	港铁公司	28.250	28.300	27.800	-0.35	5215
00083	信和置业	15.380	15.400	14.760	2.67	9293
00101	恒地地产	26.700	26.900	26.050	2.30	8130
00144	招商局国际	28.950	29.000	28.000	0.00	3037
00267	中信泰富	22.950	23.100	22.500	-0.22	4679
00291	华润创业	21.100	21.400	20.700	-1.40	3110
00293	国泰君安	11.300	11.400	11.220	-0.88	2920
00330	思捷环球	56.450	57.550	54.000	3.96	3880
00386	中国石油化工股份	6.870	6.920	6.750	-0.15	116532
00388	香港交易所	151.900	153.700	145.600	3.76	16792
00494	利丰	24.500	25.300	23.700	2.30	8313
00688	中国海外发展	17.800	17.920	17.520	-1.11	17243
00700	腾讯控股	117.500	119.600	111.800	5.67	5861
00762	中国交通	11.600	11.920	11.540	-2.36	28638
00836	华润电力	19.360	19.680	19.000	-0.51	4320
00857	中国石油股份	9.230	9.250	9.080	0.54	52614
00883	中国海洋石油	10.960	10.980	10.700	0.18	46412
00939	建设银行	6.040	6.080	5.930	1.00	411358
00941	中国移动	91.300	91.500	89.450	-0.27	27147
01088	中国神华	33.450	33.550	32.400	1.52	15737
01199	中国太平洋	12.980	13.000	12.510	0.78	5491
01398	工商银行	5.330	5.340	5.210	1.14	283639
01800	中国交通	10.200	10.280	10.000	0.39	20210
02318	中国平安	66.100	66.200	64.500	1.75	6665
02388	中国银行	15.900	15.900	15.180	3.79	21530
02600	中国人寿	9.890	9.910	9.650	-0.70	36568
02628	中国人保	34.050	34.150	33.600	0.15	38969
03328	交通银行	9.310	9.350	9.030	1.86	63084
03777	富力地产	3.790	3.800	3.670	1.34	29274