

热点直击

港股成交额重上 700 亿

本报讯 受惠于外围股市冲高的带动,加上港股板块轮动效应进一步强化,恒生指数连涨第二天,再度创出年内新高,在盘中一度高见22452点。

恒生指数昨天高开高走,尾盘则呈现温和的获利回吐,但实质沽压未见加剧。恒生指数收盘报22385点,上升184点,再创年内新高,成交量增加到741亿多港元。业内人士表示,成交量的再度提升说明了资金入市热情正在逐步增强。

另据悉,香港金管局在昨天港股收盘后再度向银行体系注资,香港银行体系结余已达2115.78亿港元。

惠理两度增持重庆机电

本报讯 惠理(Value Partners)向港交所申报,分别于10月14、15日增持了重庆机电(02722.HK)1350万股和171.4万股,合共1521.4万股,每股均价分别为1.361和1.359港元,其持股量由6.77%迅速增加至8.15%。

重庆机电昨日收报1.39港元,升幅2.96%。

北控水务大股东减持

本报讯 据港交所资料显示,北控水务集团(00371.HK)的主要股东Allyking Holdings于10月14日减持了630万股公司股份,每股均价1.774港元,其持股量由5.02%降至4.83%。

北控水务昨日收盘收报1.79港元。

(唐盛)

窝轮解码

近期港股稳步走强 恒指熊证风险大增

法兴证券(香港)董事 李 锦

受惠于A股的连日反弹,恒生指数从本月初起反复上扬,昨日轻微突破上周的高位约22200点的阻力区,显示短期大市的走势仍将持续偏强。港股近日主要在21800点至22300点附近反复上落,但观察上周三至本周一期间的资金流向,就会发现约有2650亿港元的资金净流出恒指牛证,而熊证则录得约1.2亿港元净流入。

目前,港股市场上成交较活跃的恒指牛证的收回价约在21000点至21500点之间,同时,这个区域的牛证街货累积得较多,相距恒生指数昨天的收市价约有900点至1400点的价差;至于活跃的恒指熊证的收回价则约在22800点至23300点之间,而高街货则在22500点至23000点附近,与昨日恒生指数的收市价比较,只有约100点至600点距离,投资者须留意目前短线收回风险颇高,中线看淡大市的投资者应考虑改换至较高收回价的熊证。

2009-10-20 五大成交窝轮

相关资产	窝轮成交额(港元)	占总窝轮成交(%)
恒指	3,396,190,590	38.71%
国寿(02628.HK)	575,935,788	6.56%
中海油(00883.HK)	526,071,770	6.00%
中石油(00857.HK)	489,337,630	5.58%
中石化(00386.HK)	458,538,392	5.23%

资料来源:法兴证券

证券时报记者 唐盛

本报讯 香港豪宅楼价持续高温,给地产股带来利好支持。昨日香港本地地产股在午后整体急升,至收盘时,地产股整体跑赢大市。多数大行表示,香港楼市的持续回稳将令本地地产股中长期受益。

昨日,香港本地地产股显著跑赢大盘——恒生指数昨日收报22384.96点,升幅约0.83%;恒生地产分类指数收报30006.28点,大升

5.8%。其中,长实(00001.HK)股价创逾13个月新高,报107.3港元,升幅7.09%;新地(00016.HK)及恒地(00012.HK)亦创新高,分别上涨7.74%和3.29%;新世界发展(00017.HK)则大升6.475%、信置(00083.HK)升6.405%、恒隆地产(00101.HK)升3.6%;港铁(00066.HK)升幅3.05%,报28.7港元。

对于香港本地地产股的后市表现,多数大行都持乐观态度。花旗表示,长实在港资和中资地产股中股

价相对落后,是不合理的,因为其在香港市场的销售强劲,数年前在内地买进廉价的土地储备也支持其未来进一步在内地发展业务。据悉,今年1至3季度,长实在香港市场总共售出了超过1800个单位,销售市场占有率率达25%。花旗称,长实的估值吸引,较预测每股资产净值132.97港元折让25%,所以维持该股“买进”评级,目标价113.03港元。

高盛认为,买进香港地产股的内地投资者更愿意长期持有,而不是为

获取短期收益,这对未来香港的楼价有支持作用。由于内地买家更青睐豪宅和中高档物业,因此高盛认为获“买进”评级的新鸿基地产、嘉里建设和信和置业将从中受益最大。

建银国际证券研究部执行董事颜伟洪表示,潜在的特区政府遏制楼价上涨的措施可能难以产生实时效果。他表示,目前香港的豪宅楼价效果,估计到2010年,一般住宅物业价格可升20%,这将利好地产股表现。他建议投资者买入新鸿基地

产、信和置业,因为两者拥有较多住宅地皮。

瑞银则表示,由于人们开始担心2009年第四季度至2010年第一季度期间可能加息,房价在未来3-6个月将面临短期阻力,但预计通货膨胀可能在2010年第一季度加速上升,收入可能反弹,考虑到依然不错的购买力,预计到2010年下半年房价将恢复上升趋势。考虑到多种催化剂和较低的估值,该行的首选股依然是恒基地产。

BDI持续强势 航运板块谨慎乐观

证券时报记者 钟恬

平上升,并在2000点至3000点之间徘徊,并将2009年波罗的海指数预测由2300点上调至2400点,但末季预测维持2500点不变;2010至2011年的预测则维持3000点及3500点。

高盛则将干散货行业看法由“中性”升至“吸引”,认为明年前景更为乐观,估计明年吨里需求增长将由9.1%增至10.5%,因此将明年的BDI预测上调16%至2958点。

受BDI强势影响,航运股板块也呈现轻微反弹迹象,但仍落后于BDI反弹的幅度:其中,中海发展(01138.HK)于BDI处于最低点的9月24日至昨日收市仅升17.53%,中国远洋(01919.HK)升15.79%,中外运航运(00368.HK)升15.48%,而太平洋航运(02343.HK)、中海集运(02866.HK)升幅更不足10%。

行业不宜盲目乐观

据悉,泛太平洋运费稳定协定组织(TSA)13间成员公司达成共识,计划明年调高亚洲至美洲运费,北美东岸线增幅逾40%至每标准箱3400美元;西岸线增幅更达60%至每标准箱2100美元,届时相关运费将回复至金融海啸前水平;内地明年也可能上调航运费。市场已有传闻称,多家航运公司协调明年初大幅调升运费。

信诚证券资产管理部联席董事涂国彬认为,目前的货船供应是充足的,航运业面对的风险减少,但长远仍不宜抱有过于乐观的态度,明年航运的业务增长不会因为目前经济复苏而有太大的增长,对航运业第三季度的业绩期望不大。中远太平洋有关人士也表示,公司吞吐量有下降趋势,

而成本并无同步下跌,因此边际利润率仍有向下调整的趋势。

个股方面,摩根士丹利首选太平洋航运和中海发展,认为前者其现金状况强劲,已锁定下半年高比重合约;后者2009至2011年收入已签订了70%-80%,盈利有防守性;同时将中国远洋评级由“减持”升至“与大市同步”,认为其风险回报率合理。

高盛则调升中海发展目标价,预测内地钢铁及煤的需求更趋正面,刺激运费增长,有助其盈利前景,将其列入“确信买入”名单;同时确认中外运航运“买入”投资评级,主要是市场需求增加、运费现价提高,预计该股表现优于大市。瑞银也将中外运航运评级由“沽售”调升至“买入”,指出其股价自8月开始落后恒指25%,风险回报率高度吸引。

大行评级

里昂

建议沽售汇控

本报讯 里昂发表报告,重申对汇丰控股(00005.HK)的“沽售”评级,给予其目标价66港元。里昂指,美联储公布9月份信贷趋势,有问题的信贷资产升至22%(达6420亿美元,按年升72%),对比2008年及2007年各为13%及5%,显示出汇丰北美可能需要增加拨备。

瑞信

唱多TCL多媒体

本报讯 瑞信发表报告,给予TCL多媒体(01070.HK)“跑赢大市”评级,目标价7.85港元。报告指,公司将直接受惠于内地电视机市场维持多年的换机潮,及政府家电下乡的计划。

德银

建议买入太平洋航运

本报讯 德银发表报告,给予太平洋航运(02343.HK)“买入”评级,目标价7港元。该行指,太平洋航运2009年度市盈率1倍,市盈率11倍,息率4.4厘,估值吸引。公司合约已锁定2009及2010年各93%及53%的载运量,盈利可见度高。

里昂

上调联想目标价

本报讯 里昂发表报告,维持联想集团(00992.HK)“优于大市”评级,将其目标价由4.5港元上调至5.2港元。里昂证券指,预计联想管理层在业务实现赢利后将提高派息率。联想在第三季度全球计算机市场占有率达到新的高度8.5%,政府对家电下乡的支持以及计算机的升级周期都对联想有利。(易涌)

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。

天能动力 领跑动力电池市场

申银万国海外部



达到360万辆、80万辆、15万辆。但是低速电动车也有政策风险。大部分低速电动车生产企业没有汽车生产资质,因此低速电动车不能上汽车牌照。因而,尽管国家发改委和工信部没有明令禁止发展低速电动车产业,低速电动车并不在政府的节能与新能源汽车的鼓励范围之列。

天能在低速电动车以及中低档新能源汽车业务上的拓展,将给公司带来新的增长动力,基于最谨慎的考虑,我们给予天能2010年PE为11倍;基于每股收益的预测,2009-2011年分别为人民币0.27元、0.35元和0.42元,我们上调目标价格至4.33港元,上调评级至“增持”。

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(10月20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)	AH溢价率(%)
000001	长江实业	107.300	108.100	100.200	7.09	13016	100.87%
000002	中电控股	52.200	52.750	52.000	-0.95	5859	-0.31%
000003	香港中华煤气	19.640	19.740	19.480	-0.61	3112	-2.99%
000004	九龙仓集团	39.650	40.100	39.100	-0.50	7594	-4.49%
000005	新世界发展	90.300	90.500	89.000	-0.45	19025	-2.91%
000006	香港电信	41.950	42.200	41.900	-0.36	5516	-2.07%
000011	恒生银行	111.000	111.400	110.500	0.45	1474	-2.42%
000012	恒地地产	56.450	57.050	54.300	3.29	4259	4.74%
000013	和记黄埔	58.200	58.400	56.300	3.65	13578	4.61%
000016	新鸿基地产	129.480	130.000	118.900	7.74	11271	5.74%
000017	新世界发展	17.760	17.820	16.900	6.47	23011	6.47%
000019	太古集团	94.100	94.350	92.400	-0.16	1546	-0.16%
000023	东亚银行	29.050	29.650	28.850	-1.69	2050	-4.20%
000066	渣打银行	28.700	28.850	27.700	3.05	11257	3.05%
000083	恒信企业	16.280	16.360	15.780	6.41	2383	6.41%
000101	恒裕地产	30.200	30.500	29.200	3.60	7429	3.60%
000144	招商局国际	27.200	27.500	26.750	2.45	12946	2.45%
002627	中国香港航空	20.850	20.950	20.500	0.72	6817	0.72%
002911	华国际	25.550	26.150	25.400	-0.20	5107	-0.20%
002923	国泰航空	13.100	13.300	13.060	0.30	2645	0.30%
003393	联想集团	57.000	57.500	55.900	0.18	5843	0.18%
003366	中国石化工集团	6.950	7.100	6.900	-1.56	177159	-1.56%
003888	香港交易所	143.400	144.300	142.300	0.91	6749	0.91%
004041	利丰	34.250	34.750	33.900	-1.15	12195	-1.15%
006088	中国海外发展	17.960	18.160	17.680	1.81	34029	1.81%
007000	腾讯控股	143.200	148.800	142.600	-1.17	35449	-1.17%
007622	中国联通	11.060	11.240	11.020	-0.90	15245	-0.90%
008836	华明电力	17.240	17.540	17.220	-0.92	14134	-0.92%
008857	中国石石油	10.260	10.340	10.100	-0.19	126458	-0.19%
008883	中国石化石油	12.460	12.580	12.380	0.32	82008	0.32%
009039	建设银行	6.940	6.960	6.890	-1.31	265728	-1.31%
009411	中国移动	78.750	79.550	78.400	-0.60	23343	-0.60%
010888	中国网通	35.250	35.700	34.950	-0.56	16387	-0.56%
011199	中国太平洋	12.180	12.480	12.020	-0.33	43400	-0.33%
01398	上海电气	6.340	6.380	6.290	0.42	81861	0.42%
020308	富华国际	7.060	7.240	6.820	0.32	46229	0.32%
023118	中国平安	66.250	68.750	66.700	-0.74	6958	-0.74%
02388	中国铝业	18.140	18.260	17.940	0.33	3309	0.33%
02660	中国铝业	9.230	9.330	9.170	-0.54	29026	-0.54%
02628	中国人寿	36.350	36.650	36.200	-0.14	31011	-0.14%
03328	交通银行	10.380	10.540	10.340	-0.57	31131	-0.57%
03988	招商银行	4.540	4.540	4.400	-1.57	31131	-1.57%
03993	渣打银行	6.710	6.780	6.650	1.21	27907	1.21%

H股指数成分股日报表(10月20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)
001608	青岛啤酒	31.450	31.750	31.200	-0.16	1084
001777	宇通客车	6.420	6.640	6.350	0.94	11145
000223	马钢股份	5.100	5.200	5.090	-0.97	22622
000338	上海石化	3.300	3.400	3.280	-2.08	28764
000347	鞍钢股份	16.300	16.460	16.120	0.37	11741
000358	江西铜业	18.860	19.300	18.800	-0.74	1731
000386	中国石化	6.950	7.100	6.900	-1.56	177159
000390	中国联通	6.560	6.690	6.550	-0.91	23566
000489	东风汽车	9.480	9.750	9.410	-2.77	17035
000552	中国通信	4.270	4.370	4.250	1.18	36226
000576	沪科控股	6.720	6.850	6.700	-0.30	13695
000604	首都机场	5.630	5.640	5.440	2.55	11312
000914	华能国际	3.820	3.860	3.780	0.53	96655
000939	建设银行	6.940	6.960	6.880	-1.31	265728
000753	中国铝业	4.470	4.550	4.460	-0.45	13117
000857	中国石石油	10.260	10.340	10.100	-0.19	126458
009002	华能国际	5.170	5.240	5.140	0.58	41450
009914	华能国际	55.000	55.500	54.500	1.29	4006
009939	建设银行	6.940	6.960	6.880	-1.31	265728
009991	大唐发电	4.030	4.080	4.010	0.25	34349
009998	中信银行	5.780	5.820	5.670	2.30	87081
009902	华能国际	5.170	5.240	5.140	0.58	41450
009914	华能国际	55.000	55.500	54.500	1.29	4006
009939	建设银行	6.940	6.960	6.880	-1.31	265728
009991	大唐发电	4.030	4.080	4.010	0.25	34349
009998	中信银行	5.780	5.820	5.670	2.30	87081
010088	中国神华	35.250	35.700	34.950	-0.56	16387
010133	招商银行	7.800	7.900	7.660	1.96	7746
010138	中国铝业	11.800	11.960	11.660	1.20	4540
011171	华明电力	12.120	12.560	12.000	-0.33	8580
01186	中国铁建	10.580	10.760	10.540	-0.38	21610
01211	比亚迪股份	83.000	86.400	82.000	0.12	11411