

热点直击

港汇疲弱创15个月新低

本报讯 港元兑美元的汇价近期持续疲弱,至昨日已经连跌第六个交易日,创15个月新低。

昨日早盘,港元兑美元一度跌至7.7642:1水平。外汇业内人士认为,香港近期的资金外流估计与内地收紧银根有关,预期港汇将会持续疲弱,可能很快失守7.768:1水平。

李嘉诚再度增持长实及和黄

本报讯 “长和系”主席李嘉诚申报,他分别于1月14、15日增持长江实业(00001.HK)14.9万股及2.2万股,每股平均价97.59至98.281港元,其持股量因此由41.67%增至41.68%;此外,他还于1月15日增持65万股和记黄埔(00013.HK),每股平均价57.277港元,其持股量因此由51.79%增至51.8%。

长实昨日收报100港元,升幅0.86%;和黄昨日收报57.45港元,升幅0.26%。

中国南车遭机构大手减持

本报讯 未来资产向港交所申报称,其在1月13日以每股平均价5.303港元减持了417.1万股中国南车(01766.HK)股份,其持股量因此由6.1%降至5.9%。该股昨日收报5.42港元,微升0.37%。

中煤能源将上调合同煤价

本报讯 中煤能源(01898.HK)管理层日前表示,中煤能源已和独立发电商就电煤合同原则上达成一致,合同煤价将上调,但未有透露具体上调幅度。中煤能源表示,内蒙古至山西的铁路线运能短缺并非季节性,全年都将面临这个问题。

中煤能源昨日收报13.74港元,涨幅1%。

减持中芯芯赚3140万 北大青鸟收出四连阳

本报讯 北大青鸟(08095.HK)宣布,已出售约1.13亿股中芯国际(00981.HK)的普通股,出售总金额约为人民币6380万元,可带来税前收益人民币3140万元,公司拟将此作为流动资金用途。

受此获利消息提振,北大青鸟截至昨日已经连续4天稳步上升,昨日收报0.55港元;中芯国际昨日早盘收报0.67港元。(唐盛)

大行评级

法巴建议买入华润置地

本报讯 法巴发表报告,维持华润置地(01109.HK)“买入”评级,将其目标价由21.2港元下调至19港元。法巴还表示,该股更具防御性,华润置地住宅资产和投资物业占比分别为62%和38%,有助于缓解可能很快出现的开发收益剧烈波动所产生的影响。

瑞信维持国寿“跑赢大市”

本报讯 瑞信发表报告,维持中国人寿(02628.HK)“跑赢大市”评级,目标价46港元。瑞信认为,该公司12月份的保费收入增长为全年最强,强劲的增长显示业务组合已经稳定;估计公司今年内的组合变动将明显小于去年,保费收入会有增长。

美林重申买入远洋地产

本报讯 美林美林发表研究报告,重申远洋地产(03377.HK)“买入”评级,目标价11.3港元。美林认为,远洋地产现已锁定今年收入约70%,即使内地进一步对楼市进行收紧,相信远洋地产再下调空间有限,并看好其长线前景。该报告指,远洋地产现价只反映物业售价每平方米约3264元(人民币,下同),对比其去年预售平均价格为9928元,指其价值仍被低估。

摩通上调东方海外目标价

本报讯 摩根大通发表报告,重申东方海外(00316.HK)“增持”评级,将其目标价由45港元上调至75港元。该行指,东方海外较预期提前锁定物业利润,对比其2009年负债比率约20%,公司出售资产后可改善财务状况。(易涵)

摩根大通业绩失色 港银股前景堪忧

证券时报记者 钟恬



息差今年有望由低位反弹,财务管理收入上升,估计可带动股本回报率回升至2007年水平,市净率持续扩张。高盛则表示,东亚配股给予两家长期投资

日前,由于美国首家公布业绩的大型银行——摩根大通业绩表现逊色,市场憧憬美国银行业交出亮丽成绩单的热情被浇了一盆冷水,美国金融业再次响起警钟,美股上周五因此大跌百点。这一消息也带累了香港银行股,本周前两个交易日,该板块持续陷入胶着状态,即使德银、高盛等大行发表唱好报告也无济于事。

摩根大通日前公布,抵押贷款和信用卡贷款造成严重损失,第四季每股盈利74美分,营业收入252.4亿美元,低于市场预期。由于摩根大通管理严谨,是美国银行业的标杆企业,这一消息使市场对即将公布的其他银行业绩感到悲观。此外,美国总统奥巴马计划向银行征收金融危机责任费,市场

也担心由此影响银行业的盈利增长。香港本地银行股随之走软,继前日跌破100天线后,汇丰控股(00005.HK)昨日再跌0.56%至88.75港元,东亚银行(00023-HK)也持续下跌,昨日挫0.17%至28.7港元。而渣打集团(02888.HK)升0.66%,恒生银行(00011.HK)升0.7%,中银香港(02388-HK)升0.12%,均不超1%。

近日相继有大行唱好香港本地银行股,德银将汇控评级由“持有”调高至“买入”,目标价升27%至101港元,指出其资本稳固,有强劲的资产负债表,相信美国拨备减少等因素可提升未来盈利;德银也将恒生评级由“持有”升至“买入”,目标价由108港元上调29.6%至140港元,相信恒生的净

国内港口业步入发展成熟期

招商证券(香港)研究部 余黄炎

Table with columns: 股票简称, 评级, 目标价, 币种, 经常性净利润(百万), 经常性EPS, PE(x). Rows include 招商局国际, 中远太平洋, 大连港股份, 天津港发展, 厦门国际港务.

资料来源:公司资料,招商证券(香港)预测,按12月29日收盘价

国内港口业也较早地公开上市。目前,在全世界,内地的港口上市公司数量最多,这也是内地港口业过去20年能够得以迅速发展的一个重要原因。

我们将国内已有港口上市公司的上市时期划分为两个时期:1992-2002年是国内港口企业上市的第一时期。这一时期国内港口业发展很快,并且逐步具备了一定规模;港口集装箱吞吐量仅597万TEU;到2002年达到3721万TEU,居世界第

一位。这一期间有深赤湾、盐田港股份、天津港股份和上港集团等港口公司上市。

2005-2007年是国内港口企业上市的第二时期。这一时期国内港口业实现了在较大规模基础上的快速增长。港口集装箱业务发展迅速,2007年首次超过1.1亿TEU。这一期间有厦门国际港务、大连港股份、天津港发展在香港联交所上市,南京港股份、日照港股份分别在深交所和上交所上市。另外,上港集团在这一期间实施了换股整体上市。

部分港口资产着手申请上市

2006年是国内港口企业上市进程的一个标志性分界点。在2006年,国内最大的港口企业上港集团完成改制并整体上市。上港集团经营上海港的绝大部分港口,其货物吞吐量(含集装箱)和集装箱吞吐量均居国内港口第一位。

在上港集团上市后不久,天津港集团开始实施港口业务资产整体上市,并于2008年完成。至此,国内最大的货物港口上海港、第二大货物港口天津港和第二大集装箱港口深圳港的大部分港口资产已经实现了公开上市。

按货物吞吐量,宁波港股份、青岛港集团、广州港集团均是大型港口企业。截止目前,宁波港股份、青岛港集团和广州港集团尚未公开上市。宁波港股份和青岛港集团的上市正在申请中,有可能在2010年内实现上市。而广州港集团的上市工作尚无消息。此外,湛江港集团也在准备上市。

大市回望

又见“直通车”身影 港股获利仍非易事

交银国际研究部 黄文山

港股昨日终结了连跌五天的颓势。隔夜美股在周一休市,令港股昨日在早盘缺乏方向——开市后轻微高开21点,但其后并未跟随内地A股走,在中午收市前一度跌穿过100点,跌破21400点关口;午后恒指再次转向,主要由于有内地媒体称上海可能成为试点,让内地个人投资者投资于海外市场,而且并不局限于投资香港市场,消息令港股重拾升势,在内地股及中移动(00941.HK)的带动下,从低位回升近300点,收市反弹217点或1%,报21677点,重上100天均线;沪指则21677点,重上100天均线;收报12600点,全日主板成交近735亿港元。

内地财经网站引述上海金融办公室主任方星海的话表示,目前上海正尝试成为个人海外投资的试点,我们认为这跟当年的“港股直通车”的性质有点相似。早在2007年8月,市场就传出“港股直通车”即将落实推行,刺激恒指在两个月内暴升过万点,但其后有相关政策并未真正兑现,港股随即大幅下挫。因此,我们建议投资者吸取了上次的教训,审慎对待今次以上海为试点的消息。

回顾2009年1月,即雷曼兄弟倒闭后3个月,投资者均对市场的前景抱着悲观态度,但事实证明2009年正是获取投资回报的良机——恒指于2009年增长45%,并从低位上扬92%;时至今日,正当大部分分析员看好市场前景时,我们则采纳较为保守的观点。我们认为2010年大市的潜在上升空间有限,年中或出现大幅波动。在策略上,投资者应抱审慎态度,并利用市场调整的机会吸纳股票,我们认为恒指于20000点以下的水平更具投资价值。

当然,环球经济及股市已经历了最坏的时期,但2010年仍存在若干风险,我们认同2010年第一季度将会继续录得良好的经济数据及公司盈利,但这些利好消息早就反映在股价中。另一方面,利差交易平仓、美国国债债券息上升、若干欧洲国家的主权债券违约风险,以及美国经济呈现双底衰退,均有可能触发大型股市调整。我们曾于过去数周里与若干国际机构投资者会面,尽管他们对中国的长远经济发展仍持乐观态度,但他们对港股走势趋于审慎。

值得一提的是,港元汇率自12月初以来已从7.750跌至7.764水平,走势渐趋疲弱,显示部分资金正流出香港,最起码表明有部分投资者与我们的看法一致,要在2010年从股市中获利并非易事。

国寿有望止跌 关注其认购证

梁溯

一直提醒投资者,支持股市的宏观经济环境还是好的,在经济复苏阶段,央行采取适当的紧缩货币政策,恰恰反映了经济正在向好的方向发展,这个主题没有改变。当然,目前的反弹也不能让投资者过于乐观,因本周四内地还将公布一个非常重要的通胀数据,市场普遍认为,若通胀率增长比例在1.5%-2%之间,可能会再次引发市场对央行加息的担忧,这不利于股市,但若通胀率增长控制在

1.5%或以下,这有可能进一步缓解市场的紧张情绪,从而可推动股市继续反弹。这个不确定因素没有消除之前,港股料难见大幅反弹,即使恒指在短期内反弹,21800点还是有较大阻力。

衍生工具交易方面,笔者建议投资者可关注中国人寿(02628.HK)股价走势,该股近期已从39港元高位回落,并已下跌了一段时间,调整有望结束,并且昨日股价有从底部

走稳回升迹象,预计未来仍会有上涨的波段出现,建议看好该股的投资者可关注其认购证19527。(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盈位。)

窝轮解码

恒生指数成分股日报表(1月19日)

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). Rows include 00001, 00002, 00003, etc.

内地、香港两地上市A股与H股股价溢价表(2010年1月19日)

Table with columns: 股票代码, A股, H股, A股(人民币), H股(港币), A/H溢价, A/H溢价率. Rows include 中国铝业, 中国铝业H, 中国铝业A, etc.

本栏目数据由线龙软件提供