

■ 热点直击

进军环保行业、引入李嘉诚持股 嘉盛控股逆市狂涨 62%

本报讯 尽管港股昨日继续走软,但嘉盛控股(00729.HK)因受到利好消息提振,逆市大幅走高,收盘报 1.46 港元,涨幅 62.22%。

公司昨日公布,将以 27.5 亿港元间接收购锂电池产销商中聚雷天(香港),进军环保资源行业。公司表示,收购后预期 2011 财年的溢利在 1.5 亿港元以上,收购代价市盈率 18.3 倍。同时,公司拟以每股 0.73 港元(较停牌前折让 19%),向“长和”主席李嘉诚配售 4 亿股新股,占扩大后已发行股本约 11.8%,集资用作支付收购部分代价及兴建相关设施和营运。

有交易员表示,该公司希望通过收购兼并转变为电力汽车锂电池生产商。目前投资者显然在类推巴菲特投资比亚迪股份(01211.HK)的情形,因为同样是巨头投资涉及电力汽车生产的公司,但蜂拥买入的投资者须做好止赚。

俄铝配售定价 10.8 港元

本报讯 全球最大的铝生产商俄铝集团(00486.HK)昨日公布配售上市结果,超额认购表现平平,配售价以中位每股 108 港元定价,而每股全球预托股份的发售价为 1991 欧元(约合 2808 美元)。

市场人士预期,俄铝挂牌首日的表现一般,因为有消息称其暗盘以平盘价求售。

大行预期恒地核心盈利大升

本报讯 恒隆地产(00016.HK)将于今日公布截至 2009 年 12 月底止的中期业绩。据财华社综合 5 间券商预测,估计其半年核心盈利在 52.34 亿至 61.92 亿港元之间,较 2008 年同期的 11.97 亿港元按年大升 337%至 418%,其中,麦格理估计恒隆地产中期核心盈利 57.66 亿港元,按年升 382%。

盈利预警令富士康大跌

本报讯 因公司发出盈利预警消息,拖累富士康(02038.HK)股价昨日受压,盘中最低见 7.85 港元,收盘报 8.08 港元,跌幅 8.7%。

富士康日前公布,预期公司截至 2009 年 12 月底止的全年综合纯利按年将显著下跌,主要是由于全球经济衰退,以及更加竞争的市场环境,引发市场对公司产品需求下降和价格下跌,而外汇的波动以及资产减值亦有一些影响。

北人印刷预期去年继续亏损

本报讯 北人印刷(00187.HK)昨日公布,按初步测算,集团预期截至去年 12 月底止的全年业绩将持续录得亏损,而其 2008 年度亏损超 263 亿元人民币。北人印刷表示,亏损主要是受到全球金融危机影响,2009 年印刷制造业出现整体下滑趋势。

北人印刷昨日收盘报 2.8 港元,跌幅 4.8%。(唐盛)

■ 大行评级

瑞银上调港交所目标价

本报讯 瑞银发表研究报告,将港交所(00388.HK)的目标价由 104 港元调高至 128 港元,重申其“沽售”评级。瑞银称,过去 10 年的历史数据显示,每年 2 月成交普遍回落,因农历新年当月的交易日较少,并且流动性令近期股市大幅波动,预计港股今年同期波幅约为 15%,将高于 5 年的平均水平,但该行认为流动性未必能增加大市长期成交额。

法巴维持汇控买入评级

本报讯 法巴发表报告,维持汇丰控股(00005.HK)的“买入”评级,目标价 114.58 港元。该行称,汇控在此次金融危机中并无动用过英美政府一分钱,相信其政策风险会比英美同业低。

高盛唱淡 ASM 太平洋

本报讯 高盛发表研究报告,将 ASM 太平洋(00522.HK)的投资评级由“中性”降至“沽售”,并将其纳入亚太区“确信沽售”名单,但同时将其目标价由 58 港元升至 65 港元。高盛称,虽然 ASM 在 LED 设备市场具有领导地位,但同业 Hans Laser 竞争对手正在扩大市场占有率,相信公司面临的竞争将会加剧。

大和上调利丰评级至买入

本报讯 大和发表报告,将利丰国际(00494.HK)的评级由“跑赢大市”调高至“买入”,将其目标价由 30.4 港元调高至 38.25 港元。由于美国去年 12 月份零售额显露出改善迹象,该行认为这对利丰等以美国市场为核心的公司利好。不计入来自 Wear Me Apparel 和 Hudson's Bay 的利润贡献,大和将其 2010-2011 财年的每股收益预期调高 7.9%。(易涵)

基本面暖风频吹 汽车股启动等待绿灯

证券时报记者 钟恬



财政部、发改委、工信部等七部委昨日下发《关于继续实施汽车下乡政策的通知》,表示“汽车下乡”政策延长一年至 2010 年 12 月 31 日止。不过,昨天一汽汽车股未能因此止跌,东风集团(00489.HK)下滑 5.78%、骏威汽车(00203.HK)回吐 7.84%、吉利汽车(00175.HK)下跌 6.15%、庆铃汽车(01122.HK)跌 5.16%、长城汽车(02333.HK)跌 3.64%,跌幅最小的华晨汽车(01114.HK)也微挫 0.47%。

在政策利好面前,去年曾领风骚的汽车股还能再展雄风吗?近期的调整又是否提供了一个良好的入市机会呢?

政策利好频现

在去年股价拾级而上的汽车股板块近期陷入调整之中,即使财政部、发改委、工信部等七部委宣布“汽车下乡”政策实施延长一年的利好,也无法为该板块带来强劲买盘,昨日多数跌幅在 5%以上。

事实上,除了“汽车下乡”政策延

长之外,该板块的政策利好,还包括财政部、商务部在上周联合印发的《关于允许汽车以旧换新补贴与车辆购置税减征政策同时享受通知》,明确从今年 1 月 1 日起,允许符合条件车主同时享受汽车“以旧换新”补贴,以及 1.6 升及以下乘用车车辆购置税减征 7.5%政策;有传闻称,春节后将推出新汽车金融政策,包括为行业融资提供资金支持等措施,已开设汽车金融子公司的车企可率先受惠,尤其是商务汽车商因为客户较容易取得车贷,所以获益更大。

不过,对于汽车行业,市场目前比较担忧产能过剩问题。有消息称,继工信部后,发改委上周向各大车企发出通知,要求填报去年底产能以及 2010-2015 年产能规划和投资,反映有关部委希望通过摸底及时防止产业投资出现泡沫。美林指出,内地汽车业在 2009 年的理想表现已成过去,重申认为行业增长见顶的看法,估计未来三季可能快速倒退。但瑞信表示出不

同意见,认为市场对于内地汽车业潜在产能过剩关注度关注,估计基于 20 个主要汽车制造商的扩产计划,2010 年度至 2012 年度将有 270 万至 350 万辆的产量增加。

调整或是介入良机

业界普遍认为,最近该板块股价的调整主要是获利回套,也为投资者

提供了买入良机。

瑞信估计,汽车行业乐观预期的使用率在 84%至 86%之间,由于股价与使用率有正面关系,因此认为最近汽车股的调整提供了一个良好的入市机会。

国浩资本表示,投资者意识到汽车生产商今年将不能重复去年的强劲增长并调低之前过分乐观的预测,导致汽车股出现轻微的估值下调及股价

经济运行良好 港股前景乐观

富昌证券研究部 黄韶洪

近期的 A 股、港股似乎陷入了“政策退出恐惧症”和“消息传闻过敏症”的双重怪圈,相继跌破半年线,这显示市场信心被严重动摇。以目前的情况看,再用常规的技术方法对市场进行分析已不适宜,本文将从三大层面入手,对港股前景作一个分析透视。

美实体经济运行良好

中国 2009 年的宏观经济数据已经出台,总体情况可圈可点,经济增长成功“保八”,证明中央为应对全球金融危机所采取的一揽子经济刺激计划收效显著。展望 2010 年,预计全年 GDP 增速总体可达到 9%左右;从更长远的看,中国的人口红利周期仍在持续,不断推进的城市化进程还将吸纳数亿人口,内地经济发展的规

模、质量、结构均有巨大的提升空间。

再看美国经济的情况。尽管失业率仍居高不下,居民消费能力仍处于历史较低水平,但实体经济已经出现明显好转的迹象,房地产市场止跌回稳,新屋开工数逐步接近往年正常水平,作为美国最有竞争力的资讯及科技产业也出现了显著改善,充分表明美国经济的活力正在不断恢复之中。

最后简单说说最基本的估值问题,目前港股恒生指数约 20000 点,相当于 2010 年 14 倍的平均市盈率,这是一个有投资吸引力的估值水平,再向下的空间相对有限。

政策面基本稳定

国家领导人多次强调,保持现行的积极财政政策和适度宽松货币政策

不变,刺激政策不能过早退出。我们预计 2010 年内地的信贷规模不会急剧缩减,货币流动性依然充裕,全年 M2 增速将会在 18%左右,新增信贷规模将会在 8 万亿元人民币左右。同时,中央将通过优化结构和管理通胀预期,使经济实现均衡可持续发展。

香港特区政府一方面重申度势,调整本港经济发展战略,优化产业结构,与此同时,加大与内地经济的合作与联系,致力推动粤港经济一体化进程,加上高铁建设投资预算案的通过,这一切都将推动香港驶入祖国经济高速发展的快车道。

香港市场发展定位清晰

实际上,随着国家建设上海国际金融中心的进程推进,不少港人对香

港作为国际金融中心的发展前景感到迷茫,进而影响到对香港金融市场的投资信心。我们认为,有危机感,有忧患意识是好的,但是更应看到发展机遇,坚定对香港的信心。

内地及香港金融中心的发展,是一个互补合作、良性竞争、共同发展的关系,在这个问题上,中央肯定有全局发展战略,目标将是实现多赢、努力避免恶性竞争和资源浪费,不会出现厚此薄彼,更不可能出现顾此失彼的局面。

我们高兴地看到,推进人民币国际化、国际化的相关试点工作正在香港稳步开展,港交所与深交所、上交所已经先后达成了合作备忘录,恒指 ETF 基金、H 股 ETF 基金有望年内推出,从中,我们已经可以隐约看出三个交易所未来的发展定位和分工各有侧重。

市场持续走弱 关注恒指熊证

梁 渊

尽管美股在周一小幅反弹,但投资者对目前市场的形势显然已没有信心,港股昨日连续第 5 个交易日下挫。

最近,投资者对股市的恐慌情绪越来越严重,即使人行维持最新 1 年期票据收益率不变,试图来降低市场对未来将有更多紧缩货币政策出台的预期,也难以缓和投资者的紧张气氛。尤其是内地再次盛传部分银行有可能暂停发放贷款的消息,更是对中资银行及地产板块造成沉重打击。

A 股昨日已有加速下跌的迹象,并且已考验 3000 点关口。而美国市场也是大有追赶亚太股市跌幅的势头,在内地紧缩银根、奥巴马政府突然提出限制银行业混合经营的冒险计划,以及美联储主席伯南克能否连任的不确定性,令上周末股票跌幅已轻松抹去了 2010 年开头的涨势,并且在全球通胀忧虑且各主要股市纷纷下挫的情况下,笔者相信美股在短期内也难以抗跌。

对香港市场来说,部分资金流出是导致股市连跌的一大因素。而香港

金管局最新表示,全球复苏的不确定及政府退出策略可能对香港经济构成风险,此番言论也对股市造成相当的压力。笔者认为,从目前市场的气氛来看,投资者的心态已经非常脆弱,稍有不利物市的消息出现,均会造成新一轮沽盘出现,这在近日的盘面表现也可以看出。例如:上周五恒指在跌近 20200 点附近便有资金承接,但昨日这样的情况几乎没有出现,说明大盘在两度逼近 20000 点附近之后,投资者已没有太多的底气。

不过,毕竟大市已连跌数日,预计短期内港股在逼近两万点后会有支撑,跌势会有所缓和。

衍生工具交易方面,如果投资者短期看跌大市,则可关注恒指熊证 69899;反之,则可留意其牛证 69368。

(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,投资者应制定好止赚止损位。)

■ 窝轮解码

内地、香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (2010 年 1 月 26 日)

股票代码	名称	A 股(人民币)	H 股(港币)	A 股溢价率	H 股溢价率
000001	平安银行	29.8000	0.92	94.600	96.400
000002	万科 A	23.3000	0.93	24.300	25.300
000003	招商银行	28.8000	0.93	29.800	30.800
000004	浦发银行	18.8000	0.99	19.800	20.800
000005	民生银行	13.8000	1.00	14.800	15.800
000006	工商银行	6.8000	1.01	7.800	8.800
000007	建设银行	5.8000	1.02	6.800	7.800
000008	中信银行	4.8000	1.03	5.800	6.800
000009	光大银行	3.8000	1.04	4.800	5.800
000010	华夏银行	2.8000	1.05	3.800	4.800
000011	交通银行	1.8000	1.06	2.800	3.800
000012	农业银行	0.8000	1.07	1.800	2.800
000013	中国银行	0.3000	1.08	0.800	1.800
000014	建设银行	0.1000	1.09	0.300	1.300
000015	工商银行	0.0500	1.10	0.150	0.650
000016	农业银行	0.0200	1.11	0.070	0.270
000017	中国银行	0.0100	1.12	0.030	0.130
000018	建设银行	0.0050	1.13	0.010	0.060
000019	工商银行	0.0020	1.14	0.005	0.020
000020	农业银行	0.0010	1.15	0.002	0.010
000021	中国银行	0.0005	1.16	0.001	0.005
000022	建设银行	0.0002	1.17	0.0005	0.002
000023	工商银行	0.0001	1.18	0.0002	0.001
000024	农业银行	0.00005	1.19	0.0001	0.0005
000025	中国银行	0.00002	1.20	0.00005	0.0002
000026	建设银行	0.00001	1.21	0.00002	0.0001
000027	工商银行	0.000005	1.22	0.00001	0.00005
000028	农业银行	0.000002	1.23	0.000005	0.00002
000029	中国银行	0.000001	1.24	0.000002	0.00001
000030	建设银行	0.0000005	1.25	0.000001	0.000005

恒生指数成分股日报表 (1 月 26 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(万股)
000001	长实实业	94.600	96.400	94.300	-1.92	4176
000002	中电控股	52.600	52.750	52.300	-0.19	3945
000003	香港中华煤气	17.800	18.160	17.640	-1.87	7284
000004	九龙仓集团	38.200	39.450	38.000	-3.05	4861
000005	汇丰控股	84.100	85.150	83.500	-0.24	2429
000006	香港电讯	43.600	43.650	43.300	0.35	4069
000011	恒生银行	110.100	111.700	109.700	-1.61	4406
000012	恒基地产	51.350	52.100	50.500	-1.53	2360
000013	和记黄埔	55.000	55.700	54.500	0.18	8502
000016	新鸿基地产	102.800	106.500	102.300	-3.20	9462
000017	新世界发展	13.820	13.760	13.320	-2.89	7273
000019	太古股份 A	84.600	86.600	84.000	-2.98	1738
000023	东亚银行	27.800	28.100	27.500	-1.42	3919
000026	港铁公司	25.250	25.950	25.100	-2.13	4141
000028	信和置业	13.500	13.820	13.320	-2.46	5206
000029	恒隆地产	27.800	28.550	27.750	-2.63	4300
000144	招商局国际	26.150	27.650	26.050	-8.21	4493
002027	中信泰富	16.760	17.420	16.560	-3.23	9397
002029	华润创业	26.800	28.000	26.650	-5.30	5248
002029	国泰航空	13.040	13.260	12.900	-1.81	6168
003300	恒捷环球	52.700	53.450	51.500	-1.50	3838
003386	中国石油化工股份	6.080	6.400	5.980	-3.34	174592
003388	香港交易所	133.400	135.500	133.000	-1.91	9636
00494	利丰	31.050	31.450	30.200	0.16	6926
00688	中国海外发展	14.420	14.400	13.940	-3.31	27288
00700	腾讯控股	143.100	150.300	142.700	-4.09	8211
00762	中国联通	9.180	9.160	8.800	-4.13	39876
00836	华润电力	14.380	14.840	14.340	-0.14	16623
00857	中国石南股份	8.860	9.120	8.820	-2.64	110495
00883	中国海洋石油	11.040	11.460	11.020	-3.50	89918
00939	建设银行	5.950	6.130	5.920	-2.94	381055
00941	中国移动	73.800	75.250	73.600	-1.73	25528
01088	中国神华	33.350	34.700	33.150	-4.30	23961
01199	中国太平洋	12.120	12.460	11.960	-3.96	2639
01398	工商银行	5.610	5.790	5.550	-3.44	36760
02038	富士康国际	8.080	8.640	7.850	-8.70	66272
02318	中国平安	59.300	62.150	59.100	-5.12	16793
02388	中信香港	16.080	16.240	15.920	-0.74	10452
02600	中国铝业	8.180	8.660	8.160	-5.32	78612
02628	中国人寿	33.850	35.200	33.700	-3.97	79041
03328	交通银行	7.900	8.180	7.830	-3.42	60585
03988	中国银行	3.680	3.830	3.630	-3.41	545948

本栏数据由钱龙软件提供