

热点直击

两新股首日表现各异

本报讯 昨日在港交所挂牌的两只新股表现迥然不同。其中,珠江钢管(01938.HK)挂牌首日收市报4.51港元,较招股价4.5港元微涨0.22%,全日的最高及最低分别为4.6和4.39港元,共成交4607万股,涉及金额2.1亿港元;国际煤机(01683.HK)收市报4.22港元,较招股价4.88港元下跌13.53%,全日最高及最低4.95和4.18港元,共成交1.2亿股,涉及金额5.3亿港元。

瑞信:恒指年内上望 24000 点

本报讯 瑞信国证券研究主席陈昌华昨日表示,预期今年港股大市走势较波动,由市场关注内地退出政策变化等因素,预期港股要到下半年才会转强,恒指今年的目标为24600点,国指目标为15000点。

陈昌华认为,内地今年或会出现通胀和资产泡沫的风险,不会对经济构成大的影响;预期人行今年最少会加息两次,而香港在下半年可能共加息150至200个基点。

光大控股:港股进入价值区间

本报讯 光大控股研究部副主管唐焱昨日撰文表示,从技术上看,不论是恒指还是国企指数均开始回稳,显示港股的调整进入尾声;从基本面上看,港股现时的估值已进入“股神”巴菲特所说的价值区间。

他指出,近期引发港股下跌的原因主要是欧元大跌,或者是有避险作用的美元急升,目前欧元因希腊债务危机的淡化而回升,美元自然回软,从而推高港股,建议投资者要趁港股受欧美影响下调时分批建仓,以迎接随后的升浪。

许荣茂增持世房至 58.22%

本报讯 世茂房地产(00813.HK)主席许荣茂向港交所申报称,他于2月5日至8日以每股11.455至11.747港元的平均价,合共增持5452.2万股公司股份,其持股量由之前的58.15%增至58.22%。

世房昨日收报11.82港元,微升0.68%。

恒地:今年将销售 100 亿港元

本报讯 恒基地产(00012.HK)营业部总经理林达民昨日向媒体表示,估计集团全年售楼目标将较2009年相若,为100亿港元,但销售单位会较去年约1200套为少。林达民认为,在金融海啸后,投资者转投物业保值,目前香港楼市并无存在泡沫,估计香港楼价全年可升10%。

中国忠旺斥巨资并购

本报讯 中国忠旺(01333.HK)昨日发布公告称,计划出资12亿元人民币收购规模较小的竞争对手——青海国鑫铝业股份有限公司。据悉,国鑫铝业年产能达12万吨。

受到并购消息的提振,中国忠旺昨日大幅反弹11.07%,收盘报6.52港元。摩根士丹利估计,中国忠旺目前拥有超过100亿元人民币的现金,该交易将使得这些现金得到有效利用。另外,中国忠旺的估值较同类个股低约60%,考虑到该公司的规模和行业领导地位,该股被极度低估,摩根士丹利维持其“增持”评级,目标价11港元。(唐盛)

大行评级

RBS建议买入中海油股

本报讯 苏格兰皇家银行(RBS)在参与中海油股(02883.HK)的策略分析会后,重申给予其“买入”的投资评级,目标价为12港元,潜在升幅约15%。RBS表示,公司可受惠于日均使用率需求的提升,估计其所处行业在复苏中享有优势。

RBS表示,中海油田未来将可受惠于收购Awilco的因素,钻井业务的理想表现可期,估计2010年及2011年每股盈利预测各为0.68港元及0.94港元,按年分别上升4.6%及38%。

中银国际更新首选股名单

本报讯 中银国际日前更新了中资股首选股的名单,加入江苏宁沪高速(00177.HK),同时剔出了中国移动(00941.HK)、北京控股(00392.HK);在香港首选股名单中加入伟易达(00303.HK)及利福国际(01212.HK)。

该行表示,建议买入伟易达,主要是由于该公司通讯业务预期增长强劲;建议买入利福国际,主要是由于其受惠于高档产品需求的上升;看好江苏宁沪,原因是预计江苏宁沪在2009及2010年的盈利增长达30%。(唐盛)

理想销售数据刺激汽车股反弹

证券时报记者 钟 恬

受到上月底内地信贷收缩蔓延,部分银行暂停发放车贷的传闻影响,中资汽车股在高位缺乏承接,近期重现沽压。直至昨日,由于最新发布的汽车销售数据理想,该板块普遍出现强劲反弹:抢先披露销量创新高的吉利汽车(00175.HK)大升14.24%,报3.53港元;东风集团(00489.HK)升5.99%、华晨中国(01114.HK)升4.74%、庆铃汽车(01122.HK)和骏威汽车(00203.HK)分别升3.98%、0.74%。

不过,有业内人士提醒,虽然强劲的数据为汽车股反弹提供了一些支撑,但如此强劲的增长势头恐怕难以在中长期维持下去。

销售数据带来惊喜

中国汽车工业协会日前公布,1月汽车产销延续去年的良好发展势头,产销均超过160万辆,刷新历史最高纪录,销量增长明显高于生产,同比保持高速增长。其中,1月汽车生产161.47万辆,环比增长5.04%,同比增长1.4倍;销售166.42万辆,同比增长16.83%,同比增长1.2倍。

吉利汽车于前日抢先公布了其1月份的汽车销量为约4.4万辆,同比增长近1.4倍,创下单月新高,比去年12月份略升约1%。吉利表示,2009年的销量已超标完成,达到325413部,增幅为59%。

长城汽车(02333.HK)也公布,1月汽车销量比2009年同期急升逾1.5倍,达到25100辆,其中轿车及SUV销量表现尤为突出,公司对完成今年销售目标充满信心。

中国重汽(3808.HK)1月份的汽车产量同比增加近3.4倍至1.24万辆,销量则比去年同期上升96.2%至4540辆。瑞信则发布报告,认为东风集团1月份销售有好的开始,乘用车销售同比升107%至12.9523万辆,环比增长16%;商用车销售环比跌5%至3.6759万辆。

有汽车行业人士指出,1月销量喜人主要是由于内地汽车市场延续了去年的增长势头,而全球经济回暖也

助长对汽车的需求。此外,该行业将继续受惠于多项因素,包括市场对中国经济增长保持乐观,以及管理层颁布的一系列振兴汽车工业政策。

部分汽车股估值过高

昨日该板块中以吉利汽车的反弹力度最强,大升14.24%至3.53港元;获瑞信维持“跑赢大市”、目标价13.5港元评级的东风集团重越10天线,涨5.99%至10.62港元;华晨中国涨4.74%至1.99港元;骏威汽车涨0.74%至4.07港元;庆铃汽车也升3.98%至1.83港元。

对于连日来沽压沉重的汽车股普遍出现反弹,阿斯达克研究部认为,吉利汽车股价目前约相当于2010财年

市盈率13.4倍,骏威汽车和东风汽车均为11倍,如果整体市场继续回调,吉利汽车可能遭受更沉重的获利回吐,因为其估值相对较高;大和也指出,1月份销售数据喜人,更多是由于暂时性原因促成的,维持对内地汽车业“中性”的评级。

时富资产管理联席董事姚浩然认为,汽车股去年累积了不少升幅,因此会在今年出现回调,他相信调整幅度已经足够,该板块未来会受惠于相关政策。

交银国际则表示,2010年中央一号文件出台,其中与汽车相关联的政策是继续加大汽车下乡实施力度,该行认为这对中小排量国产汽车车型的销售有着一定刺激作用。

大市回望

市场注视欧盟 拯救希腊措施出台

交银国际研究部 黄文山

港股昨日跟随内地A股反弹。隔夜美股急升逾1.5%,带动恒指在周三高开逾100点,其后又迅速回落并一度倒跌100点;但内地公布1月份出口数据后,利好数据刺激恒指重拾升势,收盘上升131点,报19922点,国企指数则大涨145点,收报11345点,但大市成交金额却下降至不到600亿港元,这反映出在春节长假期之前,市场的观望气氛仍较浓厚。

从个股和板块的特点看,资源股、汽车股及航运股的表现比较突出,中国移动(00941.HK)及利丰(00494.HK)却逆市下跌。内地昨日公布的1月份汽车产销数据显示,期内产量同比增长1.4倍,销量同比增长1.2倍。消息提振汽车股造好,吉利汽车(00175.HK)急涨14%、东风(00489.HK)上涨6%。目前,我国每千人汽车保有量仅接近百辆,我们预期在居民收入提高和消费能力增强的基础上,对汽车的需求不会因购置税优惠的减少而产生质的变化,收入与生活质量的提高以及百姓消费观念的转变,对未来一年的汽车行业仍会起到支撑作用。所以,我们继续看好汽车行业,维持对东风、长城汽车(2333.HK)的“买入”评级。

另外,内地昨日公布的1月份出口上升21%,进口则急升85.5%,数据刺激港股码头营运商股份整体上扬,其中招商局(00144.HK)中远太平洋(01199.HK)的涨幅分别是3%及6%;商品价格在周二晚上升,令资源股普遍升1%-3%。据悉,中海油(00883.HK)的合作伙伴——赫斯基石油中国有限公司在南海29/26区块再度发现一个新的天然气田——流花29-1,消息刺激中海油股价上升3%,因此,我们给予中海油“买入”评级,预期在油价总体看多和产能大幅扩张两大因素的作用下,公司未来三年盈利的复合增长率有望超过20%。

值得关注的是,欧洲央行主席特里谢在周二突然缩短了在欧洲的行程,准备出席欧盟国家领袖将于今日在布鲁塞尔举行特别高峰会,令市场揣测欧洲央行将着手讨论拯救希腊的方案。虽然欧洲央行的人员否认了有关揣测,但拯救希腊方案的揣测,仍刺激亚洲及美国股市都出现了显著反弹。

令人奇怪的是,欧洲三大股市未有明显的上升,主要指数的升幅只有0.2%至0.4%,莫非亚洲及美国股市的投资者比欧洲投资者更了解欧盟的问题?其实不然,欧盟央行和美国央行的差异很大,美国作为一个国家,在紧急情况下,美联储局有权力作出实时决定;相反,欧盟是一个多国联盟,各成员国要达成一致共识需要时间,所以欧洲央行的反应较慢;此外,还有一个问题是:假设德国政府愿意增加本身债务去拯救希腊,但是德国人民会同意吗?所以,我们预期拯救方案还需要一段时间才能最终推出。

虎年市场多变 保实力看内银

曾志英



虎年新春将至,曾Sir也要放假去了。趁节前与读者最后一期交流的机会,曾Sir想谈谈新年后港股的走势。

中国人有一句话叫“谈虎色变”,这句话形容在2010年第一个月的港股还有几分相似:投资者不但要看大户的脸色,还要被过山车般的市况抛上抛下。预计这种形态

将频繁出现在虎年,频繁程度比2009年有过之而无不及,所以大家要捆紧安全带,以免被抛出投资的轨道。

对于散户而言,面对这种市况最重要的是要保存实力,这样就可以退一步,令自己安心,不会因为财政措措而被迫贱卖手上股票;进一步,则可趁低抄底,因为如果手上已无余钱,就只能眼看手别动了。

前文提到谈虎色变,对股市里来说,重点在于“变”字。所谓“变”,是指大市的波动及震荡频繁程度比2009年高,面对这种市况,投资者怎样才能做到处变不惊呢?你首先要问自己,究竟相信现在已处于牛市,抑或现在仍然是熊市反弹?如果是后者,每次反弹就

要沽货,虎年的策略就是尽快套现;但如果你的答案是前者,未来的投资策略就应该是趁低位买入。

究竟什么是低位?这很难说。但牛市一般分三期,理论上,去年算是一期,近期大市出现的调整是牛市一期步入牛市二期的现象,而这个阶段的调整可以是牛市一期升幅的1/3至一半不等,换言之,是4000至6000点之间,以去年高位23100点计,即是低位介于17000至19000点之间。不过,正如许多投资专家所言,投资者永远不要估顶,也不要尝试猜底。总的来说,抱着一种分批建仓的态度便可。

既然懂得虎年市场会多变,又做好了保持实力的措施,并相信现在仍处于牛市,那么下一步

就要决定投资那里和投资什么?香港始终是一块福地,因为我们背靠祖国大陆,得到政策的特别照顾,因此,只要祖国好,香港就会好。众所周知,未来十年将是中国人的世界,全球投资机构都想来中国分一杯羹,所以大家未来的投资方向就无需作他想,最好的投资地方就在中国。

既然如此,虎年应该关注什么H股?曾Sir的建议是内银股。由金融海啸、迪拜事件等因素,全球各大银行或多或少蒙受亏损,但中资银行受到的牵连最少,也成为国际上最稳健的银行,而且以内地每年GDP有8%至9%增长,内银股保持盈利是完全没有问题的,因此,趁近期大市处于低潮,投资者不如关注一下内银股吧。

油价反弹利好油股 留意中石油认购证

香港智远投资咨询

美股和A股在本周双双回稳,带动港股连续两天出现技术反弹。恒指昨日收在5日均线,即约19800点之上,但值得关注的是,恒指在盘中曾三次试冲20000点关口未果,而且全日的成交额不足600亿港元,反映大市的反弹动力可能不足,短期趋势仍有反复之可能。我们预计恒指短期的阻力位在上周五的裂口约20316点,支撑位在布林通道的下轨处约19200点。

港股前期出现急跌,主要是受

到欧元区国家债务危机的影响。周二,市场传出欧盟将商讨协助希腊解决财政问题,消息对港股的止跌走稳起了非常积极的作用。不过,在消息没有明朗之前,投资者对于欧元区债务危机的忧虑难以消退,港股在反弹后仍有继续走低的可能;另外,内地在周四将公布1月份的CPI、PPI等一系列重要经济数据,这将会对港股后市起到重要的指引作用。在春节假期前仅剩的两个交易日里,大市交投可能更为清淡,

不过恒指的走势会较为温和,维持在20000点关口附近震荡。在此期间,投资者可采取高抛低吸的波段操作,但我们不建议持重仓过年,这主要是因为当前欧洲债务危机和内地调控政策等因素还未明朗。

衍生工具方面,投资者可留意中石油(00857.HK)及其认购证。本周美元汇率略回软,油价在跌至近每桶70美元时有支持,之后连续两天展开反弹,周二回升至73.75美元。油价的回升加强了中石油的反弹

力度,昨日中石油以8.51港元的收市价站稳在250日均线之上,RSI和KDJ指标也相继形成金叉向上的强势形态,预期中石油短期或将顺势上试20日均线,约9.67港元。若投资者预期中石油的反弹将延续,可留意认购证18792,行使价8.5港元,今年6月到期。

我们提醒:投资者认股证投资风险巨大,可导致本金的全部损失。

窝轮解码

恒生指数成分股日报表(2月10日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收市价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

本栏目数据由钱龙软件提供