

热点直击

拟与戴姆勒合作研发电动车

比亚迪逆市大涨逾 4%

本报讯 受到公司与戴姆勒签署电动车合作谅解备忘录的消息刺激,比亚迪(01211.HK)的股价昨日大受追捧,盘中最高曾见 66.5 港元,收盘报 65.9 港元,逆市大涨 4.44%。

据悉,比亚迪于 3 月 1 日与戴姆勒订立谅解备忘录,双方将在电动车及其零部件领域合作,形式包括但不限于成立合资公司。新电动车将使用由比亚迪与戴姆勒联合开发的新品牌,该新品牌将由比亚迪与戴姆勒共同注册及拥有,并完全区别于现有的戴姆勒品牌(包括梅赛德斯-奔驰、Smart、迈巴赫)或比亚迪品牌,同时双方将设立一家新技术合资公司为中国市场设计、研究和开发新电动车、电力传动系统、车用动力电池和电动车的相关零部件。

富力地产协议销售额下跌

本报讯 富力地产(02777.HK)昨日公布,按照已签署的销售协议,2 月份的协议销售额约为 20.96 亿元(人民币,下同),销售面积约 17.37 万平方米,分别较去年同期下跌 11%与 33%;截至 2 月底,集团的协议销售额累计约 41.39 亿元,销售面积约 35.82 万平方米,分别较去年增长 21%与跌 5%。公司表示,农历新年是传统的销售淡季,但受惠于“国家旅游岛”政策的刺激,集团在海南录得强劲的销售。

富力地产昨日逆市上涨 2.43%,收报 12.66 港元。

光汇石油半年业绩倍增

本报讯 光汇石油(00933.HK)昨日公布了截至 2009 年 12 月底的半年业绩,期内股东应占溢利 4.29 亿港元,较 2008 年同期的 1.68 亿港元大增 1.55 倍,每股盈利 0.293 港元;期内营业额大升 1.03 倍至 59.84 亿港元。但公司表示不派中期股息。

光汇石油昨日逆市大升 4.45%,收盘报 11.26 港元。(唐盛)

中国燃气加速收购扩张

本报讯 中国燃气(00384.HK)昨日表示,预计在今年 5 月完成收购中裕燃气,计划在将来 3 年每年收购 10 个城市的管道燃气项目,并预计气价在未来 5 年平均每年将上涨 8-10%。

公司首席财务官梁永昌表示,收购完成后,可将中国燃气的城市燃气项目增加到接近 130 个,预计收购效益将在明年有所体现。虽然全面收购中裕燃气可让中国燃气扩大市场份额,但有券商担心此次交易短期内将可能导致该公司盈利被摊薄。

中国燃气昨收报 4.24 港元,涨 2.42%,过去一个月的累计涨幅达 22%。(徐欢)

大行评级

麦格理维持看多渣打

本报讯 麦格理发表报告,维持渣打集团(02888.HK)的“跑赢大市”评级,目标价 235 港元。该行预计渣打集团即将公布的 2009 财年纯利将同比增长 2.1%至 33.67 亿美元;预计渣打的成本仍将得到很好地控制;预计渣打 2009 年的贷款减值准备为 19.37 亿美元。

高盛给予港铁中性评级

本报讯 高盛发表报告,给予港铁公司(00066.HK)“中性”评级,目标价 28.9 港元。高盛预计公司 2009 财年的核心盈利按年下降 20%至 68 亿港元;预计公司物业发展收益减少,铁路业务的除税、利息、折旧及摊销前盈利(EBIT-DA)持平,而去年起投入服务的三个海外及内地项目的贡献不算显著。

大福上调中电控股目标价

本报讯 大福发表报告,维持中电控股(00002.HK)的“持有”评级,将其目标价由 47.3 港元调高至 50.25 港元。大福指出,尽管预计公司利润会温和复苏,但维持其 2010 财年派息不变的预期。大福还表示,中电控股具有防守性,但在通货膨胀的环境下不具有吸引力。

花旗调低建滔积层板目标价

本报讯 花旗发表报告,建议买入建滔积层板(01888.HK),将其目标价由 7.3 港元降至 6.8 港元。该行表示,因预期原材料成本增加,将其 2010-2011 财年的盈利预测下调 1%-4%,2010 及 2011 财年每股盈利预期为 0.69 及 0.77 港元。(易滔)

太平洋航运昨宣布去年净利下滑 73%,航运股普遍预告去年业绩亏损

航运股:去年业绩不佳 今年有望脱困

证券时报记者 钟恬

本报讯 太平洋航运(02343.HK)昨日公布截至去年底的全年业绩,期内实现净利润 1.1 亿美元,同比倒退 73.1%;期内营业额下跌 43.8%至 9.5 亿美元。此前,中海集运(02866.HK)、中海发展(01138.HK)及中国远洋(01919.HK)已先后发出预告公告,表示受到航运市场低迷、需求不足使运费收入同比大降等因素影响,导致去年业绩下跌。

不过业界人士认为,随着全球经济的复苏,国际进出口贸易将回升,对集装箱航运需求有望增加,将有利于

航运业,因此航运公司有望于今年走出困境。

航运业近期回暖

在太平洋航运公布业绩倒退之前,中海集运、中海发展及中国远洋已先后发出预告公告:中海发展预计其 2009 年度净利润同比大幅下降超过 50%,该公司 2008 年度的净利润约 53.73 亿元(人民币,下同);中国远洋也发公告预计去年总体亏损,该公司去年前三季累计亏损已达 53.08 亿元;中海集运预告 2009 年全年业绩转盈为亏,原因是受到金融危机影响,运费及运量大

幅下跌。

尽管航运公司去年业绩普遍不理想,但随着近期中美两国公布的经济数据有所改善,全球经济已渐见复苏,因此国际进出口贸易可望回升,预计将带动航运业持续向好。而反映航运市场景气程度的波罗的海指数近期连续走高,已由去年 9 月的低位 2163 点回升至 3 月 1 日的 2760 点。有证券分析师表示,近期干散货运输需求有所增加,导致运价呈现一定程度的企稳回升之势,因此预计航运业务已走出谷底,在港上市的航运公司有望在今年转亏为盈。

现价不宜追高

昨日,太平洋航运管理层在新闻发布会上表示,尽管供需平衡仍然持续波动,但对今年干散货市场前景的看法由负面转向中性,预计市况将会好转。高盛也预计,今年航运业整体运费上调 15%至 20%,有利于提高股份估值。

不过,不少分析人士表示,相对于去年的低位,航运股至今的升幅不小,因此在现水平并非追高的合适时机,建议等待低位吸纳;同时,由于各国有意于下半年实施退市政策,经济环境仍面对加息等风险,

预计航运股仍会有一些的波动,建议投资者选择依赖内地经济发展的航运股。

时富证券联席董事邓建初表示,在环球经济有望复苏的前提下,航运业前景可看高一线;选股方面,他看好从高位跌得较深的航运股,尤其是市值较小的中海集运。

金利丰证券研究部董事黄德几也不建议投资者现价买入航运股。他估计航运股在本季可能会有所调整,但相信下半年会回升。在一只只航运股中,他首选中海发展,因为该股对中国经济增长敏感度高,而且能受惠于内地对能源需求的增长。

汇丰是香饽饽还是鸡肋?

主持人:吕锦明 嘉宾:廖 料、余黄炎、巴山石、吴 杰、蔺常念、叶尚志、刘兆祥、姚亮威

虽然隔夜欧美股市普遍高收,但周二的港股在汇控(00005.HK)和恒生(00011.HK)的拖累下低收于 21000 点之下。从数据看,港股全日沽空额为 65.6 亿港元,相当于大市成交 9.1%,其中汇控居首,占比高达 43.83%,沽空额约 28.75 亿港元;紧随其后的便是恒生银行,占比 7.32%,涉及资金 4.8 亿港元。

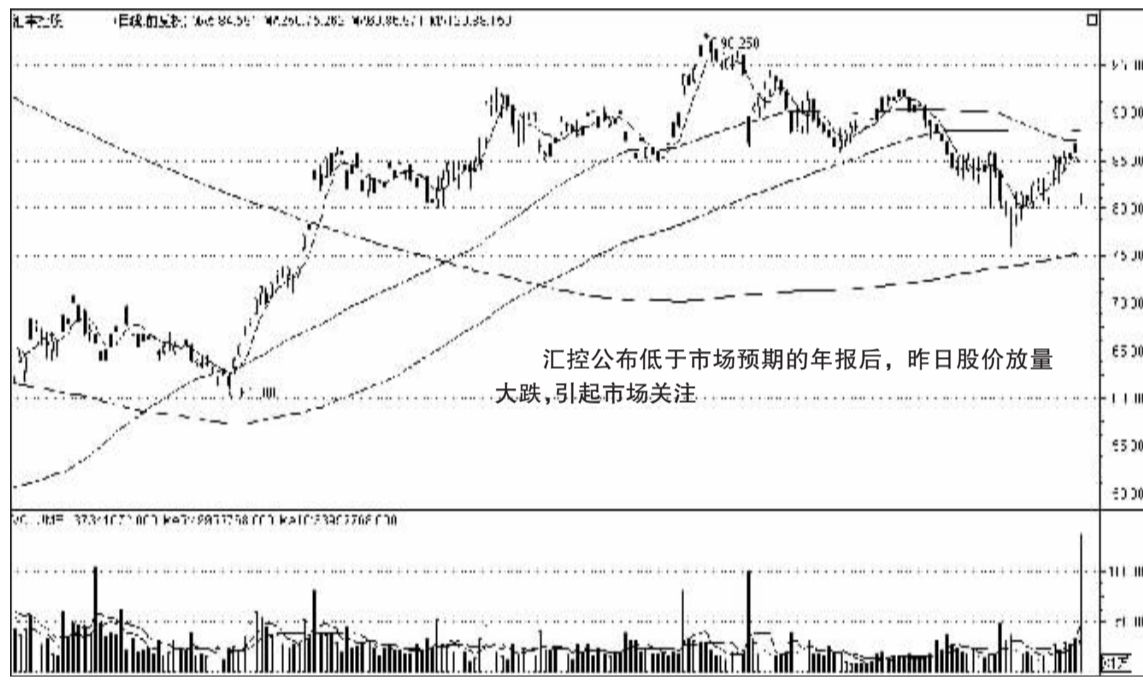
究其原因,是汇控和恒生最新公布的业绩逊于预期,我们留意到,各大行评级机构纷纷发出报告唱淡这两只港银股。有人说,现在的汇控仍是投资者的至爱,愿意逢低吸纳;也有人说,汇控及恒生已进入暮年,成长性衰减,不值得留恋。那么,究竟汇控还有多少吸引力?它和恒生将如何主导港股后市行情?投资者是否需要转换投资目标?围绕上述话题,我们本期请来东航金融分析师廖料先生、招商证券(香港)研究部分析师余黄炎先生、深圳顶石资产管理公司巴山石先生、农银证券研究部高级副总裁吴杰先生、富昌证券总经理蔺常念先生、第一上海策略分析师叶尚志先生、信诚证券投资部经理刘兆祥先生、独立国际注册分析师姚亮威先生等一起来探讨。

汇控到底怎么了?

主持人:汇丰控股去年的业绩显示,不论税后纯利还是核心业务的税后纯利均较市场预期的为差,除公司在拉丁美洲的业务之外,汇控在所有地区的业绩表现均现疲态,尤其是北美洲、欧洲及中东。您对于汇控的业绩表现有何评价?

吴杰:汇丰控股及恒生的业绩表面看是很差,比如汇丰盈利只增长 2%,不过实际上汇控盈利增长 56%,但受到公允价值重估的影响才变成只增长 2%。这就是新会计系统的问题,每年得重估资产,造成大幅度歪曲正常的营运利润。

巴山石:汇丰控股的业绩可说



是全球经济大势的缩影,显示席卷全球的金海海啸所引发的一连串问题仍未解决,全球经济复苏的道路困难仍很多,但也反映出最大危机已过。

姚亮威:业绩只反映过去的事情,最重要是未来的发展。值得大家关注的是,汇控已经将其发展重心转回至亚洲地区,尤其是中国内地市场,其在亚洲地区的扩展速度将会影响其未来的盈利表现。

港股短期仍将震荡向上

主持人:汇控和恒生昨日的沽空额均排名居前,您预期这两只大蓝筹将对港股大市短期走势有何影响?

蔺常念:大市昨日被汇控所累,但表现已较预期为佳,汇控亦未跌破 80 港元的心理关口。预期港股在 20000 点附近有支持,后市仍会回升,但升幅不会太大。

余黄炎:由于两者的权重较大,短期将对大市继续产生不利的影响。

刘兆祥:在公布业绩后,汇控

的股价在伦敦大挫,但昨日其在港股市场上只是在 80 港元附近争持,机构大户只要有能力托住其它股份,大市的跌幅便相对有限。

汇控已进入暮年?

主持人:多年来,汇控一直是港股投资者的至爱,但其受到国际大环境影响较大,业绩表现不如意,那么投资者在什么价位介入该股比较合适呢?

余黄炎:汇丰已经进入垂暮之年,从中长期看,汇丰不可能重新扮演升势火车头。投资者不应再介入香港本地银行股,因为它们已经失去成长性。

廖料:目前的汇丰控股规模已经很大,其成长性有限;另外,其估值并不便宜。由于汇丰控股业绩不如预期,市场已经调低了对香港本地银行股的业绩期望。

姚亮威:相信汇控的股价需要较长的时间才能回升。将来要是公司发展有重大突破,比如在亚洲的收购活跃,才会对其股价有提振作用。

中资股有望走强

主持人:与汇丰恒生的走势不同,昨日内银股表现强劲,请分析一下为什么会有这种鲜明对比?

巴山石:汇丰的业务遍及全球,受到全球金融市场弱势的影响较大;而内银股则得益于内地市场的强劲发展,尤其是去年房地产行业增长强劲所带动。

余黄炎:金融危机以来,国内经济表现较为强劲,欧美经济则表现乏力,因此中资和外资银行股走势必然出现背离。

叶尚志:内银股近期走强有内因:一是内地 2 月 PMI 指数回落,降低了进一步紧缩的担忧;第二,人民币升值预期近期增强;第三,内银股前期跌幅较大,补涨要求强。



中资银行股有望领涨大市

梁渊

容其业绩表现,这两只股份分别暴跌了 7.04%及 5.13%收场。在投资者憧憬三月份炒业绩的时刻,出现这种结果是非常打击人气的,要是在以前,可能又是拖累大盘“见光死”的一天。不过,这次的情况却出现了变化,市场并没有出现一顿乱砸,而是资金逐步转移到中资银行股,撑住了大盘的跌势。

笔者认为,中资银行股的筑底回升不是一两天的事情。其实,之前很多市场人士都有提及其估值已经具有吸引力,且融资影响已基本得到反映,因此最近该板块表现坚挺并非偶

然,实际上是市场达成的共识,相信未来其可能会继续领跑大市,成为大盘的主要动力。除了银行股的支持外,隔夜欧美股市显著造好也缓和了前期紧张的气氛,特别是即使汇控预告凭证狂跌也没能影响美股及欧洲股市的上涨。

对于港股后市的走势,笔者认为,短期内需要看恒指能否守稳 21000 点。当然,总体向上的趋势不会改变,只是波动幅度可能会加大。数据显示,港股昨日午盘卖空额急增至 30.30 亿港元,占大市成交额的 7.5%,高于周一午盘的 5.2%,但卖空额大幅

上升,主要是业绩表现不好的汇控及恒生银行被大量沽空,并不能代表整体沽压水平。

衍生工具交易方面,若投资者继续看好大盘,可趁低买入恒指认购证 20857;反之,则可关注其认沽证 20858。

(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

下跌之中显露曙光

曾志英



受到汇丰(00005.HK)业绩逊色的拖累,港股昨日的下跌早已在预料之中,但以昨日大市的走势来看,曾 Sir 认为这属于不幸中之万幸。为什么这么说呢?

首先,如果以汇丰在隔夜欧美市场的表现来看,其港股的股价理应跌至 79 港元的水平,按此计算,恒指昨日的跌幅至少要下跌两三百点,换言之,大市又将考验 20800 点的支撑力度。但昨日汇丰最低仍能守住 80.5 港元,情况显然要比欧美市场好,恒指因此最低也只是下跌至 20847 点就已有支持,跌幅仅仅为 170 点左右,尚不用测试 20800 点的支撑力度;另外,汇丰昨日成交相当畅旺,多达 111 亿港元,比成交榜第二位的建行(00939.HK)的 29 亿港元要高出许多,这表明趁低吸纳汇丰的人实在是不少。因此,不管汇丰的业绩引来如何的劣评,香港人始终是汇丰的最有力支持者,不过值得注意的是,昨日其沽空额也有 35 亿港元之多,表明短线汇丰可能还未能止跌。

另一点值得高兴的是,昨日大市的成交额继续增加,达到近 721 亿港元。当然,汇丰成交大增是主因,但也足见近期入市资金越来越多,而观望的资金也不愿再等下去。一般看来,“两会”即将正式举行时,投资者可先观望管理层是否会在进一步收紧银根方面表态,但观察近两日的成交表现,似乎有资金抢先入市的迹象,换言之,市场预期管理层不会大幅收紧银根,只要贷款量保持,市场“缺水”的问题就可获解决。

早前港股的上升主要是由蓝筹股带领,至今应是轮换的时候,只要汇丰股价稍后能企稳,而中资股份接力再上,大市就仍有上升动力。昨日港股主要是由中资股带动企稳,在昨日十大上升成交股份中,有 8 只是中资股份,其中 4 只均为内银股,一只是中国人寿(02628.HK),显然投资者对中资金融的兴趣大增,又逢汇丰成绩表令人失望,内银股就变得更具吸引力。此前,交行(03328.HK)及招行(03968.HK)公布融资详情后都出现急升。由此可见,只要本周大市仍企稳于 20800 点之上,确立港股于 19400 点见底并转势的机会就很高。

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。