

热点直击

华润电力 首5月售电量升40.9%

本报讯 华润电力(00836.HK)公布,集团5月份售电量达7038兆瓦时,较2009年同期5354兆瓦升31.4%,而首5月累计售电量达3.64兆瓦时,较2009年同期2.59兆瓦时上升40.9%。首五个月同厂同口径的累计售电量比去年同期上升12.0%,河南省、广东省、河北省、江苏省和其它省份分别有20.4%、19.9%、8.7%、6.9%和7.4%的升幅。

重汽旗下济南卡车 首5月销量升51.5%

本报讯 中国重汽(03808.HK)公布,其持有63.78%权益的济南卡车首5个月产量68980万辆,销量48627辆,同比升70.54%以及51.5%,其中5月份产量15980辆,销量13083辆。

合富辉煌首5月 物业代理成交升24%

本报讯 合富辉煌(00733.HK)董事长扶伟聪在股东会中表示,内地打压楼市的政策目前对集团影响不是太严重,今年首5月物业代理成交210亿元(人民币,下同),较去年同期170亿元,同比升24%。扶伟聪指,集团主要业务在广州地区,广州总体市场首5月交投量同比跌12%,但广州地区的交投在一线城市已算较为稳定。

人保财险遭 未来资产减持106万股

本报讯 据港交所数据显示,未来资产中报,于6月3日减持人保财险(02328.HK)106.2万股,每股平均价6.924港元,持股比例由5.02%降至4.99%。该股昨日收报7.03港元,升1.59%。

贝莱德增持 浙江沪杭甬29万股

本报讯 据港交所数据显示,投资机构贝莱德中报,于6月3日增持浙江沪杭甬(00576.HK)29万股,每股平均价7.27港元,持股比例由8.98%增至9%。该股昨日收报7.23港元,升1.98%。(晓 甜)

大行评级

中银国际唱多中国海外

本报讯 中银国际发表报告,维持中国海外(00688.HK)“买入”评级。中国海外5月的销售数据显示,销售额环比下跌29%至30亿元(人民币,下同);今年1至5月的累计销售额达到194亿元人民币,签约面积为180万平方米,分别增长9%和下降16%,该行认为,在市场下滑阶段,该股是投资者最佳的选择。

瑞信维持中兴通讯 “跑赢大市”评级

本报讯 瑞信发表报告,维持中兴通讯(00763.HK)“跑赢大市”评级,目标价36港元。报告指出,年初内地政府公布有关三网融合的计划,预计2012年只有数个城市会进行试点,2015年才会全国推行。由于客户需要买入设备而增大资本开支,中兴通讯作为内地第二大网络设备制造商将受惠于此。

中银国际建议买入中海油

本报讯 中银国际发表报告,给予中海油(00883.HK)“买入”评级。中海油与其合作伙伴雪佛龙合作开发的渤中25-1/渤中25-1南油田,目前的产量已恢复正常水平,停产前该油田群可日产原油约2.7万桶。报告指出,中海油拥有上述油田83.8%的权益,油田恢复生产对公司有利。

汇丰证券建议增持L'Occitane

本报讯 汇丰证券发表报告,给予L'Occitane(00973.HK)“增持”评级,目标价20.6港元。报告指出,L'Occitane约有76%的产品由内部生产,同时约有74%通过旗下的专门店出售,2009年24%的销售来自日本,17%及14%来自美国及法国。汇丰证券预计其2009至2012年销售复合年增长率可达16%。(易 滔)

# “世界杯概念”股也将精彩开赛

证券时报记者 唐 盛

国动向(03818.HK)等,理由是世界杯将刺激体育服饰的消费。

此外,家电类个股,如创维数码(00751.HK)、TCL(01070.HK)等也有望借世界杯有所表现,因为比赛将刺激彩电需求增加。信诚证券的分析员张智威表示,由于家电“以旧换新”政策将延长至2011年底,并将新增一些试点省市,预计内地家电行业的盈利仍将强劲增长,他建议逢低吸纳。中银国际则表示,在终端设备供货商方面,创维等高清电视和机顶盒供货商将受益。

媒体电信股有望分一杯羹

光大控股表示,除了消费板块外,媒体娱乐和电信板块也将借世界杯发力。光大推荐的媒体类个股为第一视频(00082.HK),理由是世界杯将会刺激体育赛事竞猜类彩票销售激增,第一视频的电信媒体业务所带来的客户群,将更加有利于其旗下分销相关的体育彩票。

金利丰证券研究部董事黄德几表示,第一视频的“影视界”在去年11月

起覆盖了内地所有彩票类型,包括了福彩、体彩、竞彩等彩种,更在今年2月在广州开设首家竞彩专门店。其彩票业务去年收益为6448.1万港元,盈利3642.2万港元,利润率达56%!世界杯即将开锣,彩票销售收入有望提升,同时有望增加网站广告收入。

光大控股推荐的具有“世界杯概念”的通讯股为中国联通(00762.HK)。据悉,中国联通全资子公司联通宽带已经与华彩控股(08161.HK)全资附属的华彩赢通达成协议,合作开展联通手机彩票业务。光大控股指出,中国联通与中国移动(00941.HK)都有即时手机电视业务,此项业务有望在世界杯期间获得增长。

世界杯期间港股跌多升少

过去十届的世界杯大都集中在6月举行,统计显示,世界杯进行期间,港股走势跌多升少,跌市和升市的比例为6:4。例如,1982年在西班牙举行的世界杯就是在6月份,期间港股的跌幅高达9.17%;再以近两届的世界杯



为例,2002年举行韩日世界杯,港股在当年6月份的日均成交额减至仅66亿港元,比5月份大跌30%,恒指在当月下跌6.2%;到了2006年德国世界杯,正值大牛市的港股也只有2.6%的升幅,成交额比5月减少近20%。业内人士戏称,世界杯对大市的影响远超过“五穷六绝七翻身”的股市魔咒。

对于世界杯进行期间港股成交额骤减的原因,业内人士多数认为是由于基金经理“放假”去看世界杯,使大市成交不活跃所致。也有分析师认为,由于今年市况不如以往,因此基金经理可能会更卖力为中期结算做“粉饰窗橱”的举动,如果外围走势配合的话,港股还有可能重上20000点。

# 金风科技公开发售未获足额认购

近期香港新股IPO普遍遇冷,本周招股的其他两家新股成绩也不理想

证券时报记者 徐 欢

本报讯 今日是金风科技(02208.HK)上市公开认购的最后一天。截至昨日,其存认认购反应仍然冷淡。根据汇港通讯社对9家券商做出的调查总结显示,共借出约3010万港元存认展期。这意味着公开发售集资9.09亿港元仍未获足额认购。

市场普遍担心,在存认认购如此冷淡的情况下,金风科技是否能如期上市。不过,也有消息称金风科技将会继续其上市工作,并按原定计划挂牌上市。

金风科技本次预计公开发售

3.95亿股H股,其中90%国际配售,余下10%做公开发售。H股发行的价格区间初步确定为19.80港元至23港元,集资最多91亿港元,将于今日中午12时截止认购,预计在本月22日挂牌。

如果在香港成功上市,金风科技将成为中小板首家“A+H”的公司。据悉,金风科技国际配售部分已获足额认购。包括新世界主席郑裕彤、恒基地产主席李兆基均有认购。

有市场分析师认为,金风科技H股招股期间,其A股表现一直不景气,这直接影响了投资者的信心;此外,由于金风科技目前估值也并不便宜,加上受市场上其他同样具有风电

概念的股票表现不佳影响,导致投资者对其认购信心不足。

以昨日金风科技A股收于21.64元人民币。而本次H股招股的上限23港元来计算,H股招股价比A股的溢价已增加至7.4%。

在香港市场发行的推介材料中,金风科技预计2010年可实现净利润不少于22.35亿元。这个数字较2009年17.45亿元的净利润增长28.08%。作为国内风电行业的领先企业,金风科技近两年发展颇为迅速。

事实上,由于外围经济持续不稳,全球股市普遍表现不好,使香港投资者趋于谨慎。本周招股的其他两

家公司成绩也颇不理想。其中,昨日首日招股的联盟(02128.HK)及世达(01282.HK)分别获得1050万元及990万元开展认购,均未足额。

分析人士认为,内地在风电概念企业政策上存在的不明朗因素,也是导致本次认购不足的原因。国务院今年下发了数份关于抑制产能过剩和重复建设的文件,明确将钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备这六个行业作为调控和引导的重点;而作为配套政策,对产能过剩的行业的融资也被收紧。分析人士指出,中国监管部门的这一禁令无疑将威胁风能设备制造商的融资渠道。

# 西班牙经济基本面不如希腊

交银国际 黄文山

虽然美股昨晚晚大升超过100点,但港股昨早并没有大幅高开,仅微升1点,之后更一度回跌,最多下跌104点。午后,内地股市受市场憧憬5月份数据理想影响,上升近3%,从而刺激港股反弹,最高曾上升305点,一度收复20天均线。但市场上升动力依然不足,最后升幅收窄至133点或0.67%,收报19621点,仍能收复10天均线。主板成交只有515亿港元。国指则上升72点或0.66%,报11163点。

昨日亚洲各大股市升跌互现。其中内地股市升幅最为显著,主要由于农行上市在即,刺激银行股走好,金融股指数上升4.3%。同时,有报道指中国5月份出口比去年同期上升约

50%;而新增贷款也高于预期,达到6400亿元人民币,暗示欧洲债务危机并没有拖累内地经济增长。加上市场估算5月份CPI为3.1%,仍处于可接受水平,减轻加息的压力。上证综指急升2.8%,收报2583点,创下5月24日以来最大升幅。而今年上证综指已累计下挫21%。沪深300指数则大升3.1%。此外,中国证监会正在研究起草有关规定,拟不允许基金经理买卖股指期货,相信也是刺激内地股市昨日走好的原因之一。

虽然有报道称中国5月份出口数据远胜于预期,但航运股昨日全线下挫,整体下跌1.4%,其中中海集运(02866.HK)大跌4.2%;中海发展(01138.HK)和中国远洋(01919.HK)分

别下挫2.2%及0.8%。至于前日卖地成绩理想,但香港本地地产股并没有受到很大刺激。整体上升仅0.46%,投得地皮的新地(00016.HK)升0.5%,长实(00001.HK)上升0.3%。

我们今天继续讨论西班牙的情况。在去年经历了连续八个月的通缩后,西班牙去年底至今终于出现了五个月的通胀,由最低-1.4%攀升至1.4%。但在经济衰退的情形下通胀持续攀升,对西班牙而言未必是件好事。因为受制于欧元区的特殊环境,各国央行绝大部分通过货币政策调控经济的手段已经不太可能采用,而且欧洲央行的货币政策很难做到量体裁衣。因此,预计欧洲央行可能不得不进一步推迟加息,以免使欧元区

债务问题恶化。但是,延迟退市的结果可能会使西班牙的通胀加剧,经济衰退更趋严重。

此外,近期各大评级机构屡屡调低欧洲各国的信用评级,直接导致市场恐慌情绪升级。随之而来的是欧元大跌,希腊、西班牙等国债息息及主权CDS价格大涨。这些国家已经很难在国际市场进行融资。总而言之,西班牙的债务负担虽不像希腊那样严重,但经济基本面还不如希腊。在同样缺乏独立货币政策的状况下通胀飙升,最终下场可能会更惨。在经历了十多年快速发展后,现在的西班牙还有着诸多问题需要解决。



# 留意建行认购证的反弹良机

香港智远投资咨询

农行IPO是近期内地、香港两地关注的焦点。中国证监会发审会于昨日上午正式对农行A股IPO的申请进行审核。随着农行上市的推进,作为影子股的相关银行股也开始走高,为农行上市做好铺垫。昨日A股市场便在银行股集体反弹的率领下强势走好,沪指全日大涨2.78%,直逼2600点。

港股受到A股急升的刺激,昨午午市开盘后的短短5分钟内,恒生指

窝轮解码

数拉升逾300点至19792点高位。不过,保利加通道的中轨约19700点,是恒指近期的强阻力位。恒指最近三度尝试站稳此阻力位,但都以失败告终。恒指昨日攀升至此水平时再度遇阻,最终回落至保利加通道中轨下方的19621点收市。技术面看,恒指走势暂时缺乏方向,后市需要得到成交量激增的配合,才有可能突破保利加通道中轨的阻力,开展新一轮的反弹。

不过,我们认为恒指的反弹是短暂的,维持港股中期下跌的看法。一

方面是欧洲主权债务危机还在蔓延,全球经济发展步伐放缓的迹象明显。目前有大量的投资资金从股市转移至避险功效显著的黄金市场。纽约期金周二更是刷新了历史新高。由此可见,欧洲事件对港股还有进一步的负面影响。另一方面是,由于港元汇价疲软,目前美元兑港元汇率处于7.805水平,直逼年中新高,显示热钱继续流出香港市场。这给港股市场带来资金面压力,也是港股成交额持续低迷的重要原因。

目前,我们建议投资者切忌盲目追涨,可着重关注有热点题材的超跌个股,这类股份的防守性较强。例如,可以关注农行上市前的影子股建设银行(00939.HK)。建行经过近两个月的调整,累计跌幅已超过10%,本周于前期调整底部6港元附近觅得支持,预计短期将有超跌反弹的机会。如果看好建行,可以关注其认购证23007,行使价6.88港元,今年9月到期。不过,提醒投资者认股证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

## 中资汽车股或再度起锚

证券时报记者 钟 恬

吉利(00175.HK)汽车昨日公布,5月份汽车总销量31041部,同比增长14.6%,累计首5个月总销量166320部汽车,同比增长45.5%。良好的经营数据,可能将再为近日来已陆续反弹的中资汽车股带来刺激。

事实上,财政部上周发布新能源汽车补贴实施细则,对上海、深圳等5个城市启动私人购买新能源汽车补贴试点工作,使前段时间表现弱势的中资汽车股的走势,已呈现止跌企稳的迹象。

促进产业规模化

日前,试点城市对于新能源汽车的试点工作表现出积极支持的态度,纷纷在国家补贴的基础上,加大了补贴力度。例如深圳正拟减半收取新能源汽车停车费,车辆年检时间也将延长;同时有消息称,上海正在酝酿对新能源汽车免收牌照费的政策。这使中资汽车股一度呈现止跌迹象,陆续走高。

市场普遍认为,尽管政策在短期内对汽车企业盈利的影响不会太大,但是毫无疑问地提振了汽车股的人气。

交银国际发表报告表示,政策力度集中在新能源及中小排量汽车,对新能源汽车将产生实质性的利好,对目前走在生产新能源汽车前沿的比亚迪(01211.HK)产生积极影响,维持比亚迪“长线买入”评级。此外,节能汽车的推广,将会对部分中小排量、能耗低、有望入选节能汽车目录的车型起到刺激销量的作用,因此维持长城汽车(02333.HK)、东风汽车(00489.HK)“买入”投资评级不变。

业绩体现具不确定性

不过,也有业内人士表示,政府补贴对新能源汽车初期发展的作用很大,但企业最终要靠市场取胜,而不能依赖政府补贴。有分析认为,新能源汽车虽然使用成本低,但一次性购买成本高,有可能使消费者即使有补贴也不积极购买;同时用户充电也是个问题,在没有完善的充电基础设施之前,插电式混合动力和纯电动汽车很难得到大规模推广。

国泰君安认为,对于新能源汽车相关板块仍长期看好,但由于技术水平、产业配套实力以及市场接受度等因素,新能源汽车的真正推广应用仍然需要时间,相关上市公司的业绩在未来两年内不一定能得到体现,因此仍具不确定性。加上前期电池、稀土等相关板块涨幅较高,相关个股近期估值压力较大,目前暂不做重点推荐。