

7月28日卖空港股前二十名			
代码	股票名称	成交股数(股)	成交金额(港元)
00005	汇丰控股	3,483,600	280,509,080
02823	安硕 AS0中国	13,315,500	169,491,582
01398	工商银行	27,306,000	160,695,360
03328	交通银行	15,807,000	136,297,030
00700	腾讯控股	899,400	131,614,140
03968	招商银行	5,494,500	113,233,600
00941	中国移动	1,384,500	109,600,675
00939	建设银行	14,184,000	93,440,460
00016	新鸿基地产	746,000	85,688,200
00857	中国石油股份	9,314,000	83,440,260
02388	中银香港	3,882,500	76,872,570
02628	中国人寿	1,764,000	61,320,550
00101	恒隆地产	1,577,000	52,008,030
00883	中国海洋石油	3,586,000	47,209,040
01171	兖州煤业股份	2,748,000	46,768,160
01072	东方电气	1,645,400	42,142,920
00489	东风集团股份	3,930,000	41,407,240
00606	中国船舶工业股份	4,588,000	40,248,570
00388	香港交易所	315,000	40,189,470
02899	紫金矿业	7,570,000	38,151,540
总录得卖空股票数目: 285 只			
总录得卖空成交股数: 240,302,900			
总录得卖空成交金额: 29.9 亿港元			

制表:陈霞

# 大行增持兼指数配置 农行H股“升”机盎然

证券时报记者 唐盛

**本报讯** 在外资大行连续大手笔增持,以及A、H股将获纳入多项指数的消息提振下,昨日港股市场上农业银行01288.HK)的表现可谓傲视群雄;至收盘,农行以近2%的升幅高居银行01288.HK)的表现可谓傲视群雄;至收盘,农行以近2%的升幅高居

股指数,同日农行H股还将被计入MSCI中国指数。据测算,农行在该指数中所占的权重超过1%,而追踪该指数的ETF和指数基金总额近25亿美元。

此外,市场预计,新华富时25指数及恒生国企指数在稍后进行成分股季度检讨时,农行也有望纳入。业内人士估算,农行在新华富时25指数中所占权重将近4.3%,而追踪这一指数的ETF指数基金规模近90亿美元,假设这些基金对农行按比例配置,其买盘需求接近4亿美元;预计农行H股在恒生国企指数中所占权重将超过2.5%,而来自ETF和指数基金的买盘需求近1亿美元。

华泰证券的分析师认为,农行被纳入上述指数后所占的权重都较为可观,其A、H股近期走势稳健,部分原因是由于该股将成为多项指数的成分股,从而吸引了追踪指数基金的买盘。另外,农行在计入指数前夕屡试上市新高,有利于聚集市场人气,在投资者信心明显提升的前提下,预计A股

和港股后市仍将延续反弹之势。

## 大行增持行动仍在进行

自农行H股上市以来,外资大行的增持行动就未曾停止。

香港联交所的公开数据显示,农行H股的多名保荐人近期连番增持:摩根大通及高盛分别于7月16日(农行H股上市首天)及19日,于场内以平均价3.28港元及3.2港元增持了48.246亿及1.89亿股H股,两者目前持股比例分别为18.05%及15.43%;农行H股另一保荐人麦格理也于7月16日,以每股平均价3.274港元持有农行38.467亿股H股,持股比例达14.39%。对此,美银美林表示,相继有多家大行披露增持农行H股,势必支撑其股价的升势。

交银国际认为,农行拥有“三农经济”发展金融的特色优势,未来发展潜力较大,并首次给予其目标价为3.79港元。京华山一也发表报告,首次给予农行H股“买入”

评级,将目标价定在4.76港元(相当于2010财年市净率2.75倍)。京华山一称,农行一直致力于与农业相关的业务,并受益于县级地区经

济的快速发展以及内地持续推进城镇化,尽管其资产质量受到农村银行业务的拖累,但盈利能力和盈利增长足以弥补不利因素。



中国农业银行

MERICULTURAL BANK OF CHINA



自农行H股上市以来,外资大行的增持行动就未曾停止。

图片来源:本报图片库

## 股权变动

达能

### 2亿欧元出售汇源股权

**本报讯** 法国达能昨日宣布,向私募基金SAIF Partners悉售其所持汇源果汁(01886.HK)22.98%的股权,作价为2亿欧元。达能称,该次出售符合其集中发展内地瓶装水的策略,交易完成后将会专注于内地四项核心业务。

汇源果汁昨日微跌0.18%至5.42港元。

霸王

### 再遭未来资产减持 618万股

**本报讯** 据香港联交所资料显示,霸王(01338.HK)于7月22日在场内再遭未来资产公司未来资产环球投资减持61.82万股,每股平均价4.869港元,套现约301万港元,持股权比例由5.069%降至4.85%,这意味着,该基金日后再减持无须再作申报。

霸王昨日收报4.8港元,升1.48%,成交额为621.6万港元。

蒙牛

### 获瑞银场内增持至9%

**本报讯** 据香港联交所股权变动资料,蒙牛乳业(02319.HK)于7月22日,获瑞银场内增持62.3167万股,每股平均价24.749港元,涉及资金1.542万港元,持股量由原来的8.96%升至9%。

另有市场传闻称,蒙牛乳业两主要股东,拟以每股23.75-24.15港元配售约5070万股,共涉及资金1.2亿港元至1.22亿港元,配股价相比蒙牛昨日的收市价24.9港元,有3%至4.6%折让,据称配售将由法巴安排。

六福

### 获行政总裁增持 24万股

**本报讯** 据香港联交所股权变动资料,六福集团(00590.HK)行政总裁黄伟常申报,于7月23至26日增持六福集团总共24万股,每股平均价12.14至13.01港元,持股量由51.91%增至51.95%。

该股昨日收报13.46港元,升2.91%,成交量为2174万港元。(钟恬)

## 大行评级

美林维持恒隆跑输评级

**本报讯** 美林发表报告,维持恒隆地产(00101.HK)“跑输大市”评级,目标价26港元。由于市场预计其未来零售租金收入复合增长率将达30%,美林预测该股2011年每股净资产值为30港元,并认为其现价值较高,缺乏吸引力。

## 法巴建议持有长实

**本报讯** 法巴发表报告,维持长实(00011.HK)“持有”评级,目标价99.8港元。报告指出,预测长实上半年销售额为183亿港元,其中富甲半山、名城以及领都均于上半年入账,预计该公司核心盈利将增长12%至88亿港元。法巴预计今年第4季售楼销售动力将恢复,长实在马鞍山及洪水桥等项目也将开始预售。

## 摩通维持恒生中性评级

**本报讯** 摩根大通发表报告,维持恒生银行(00011.HK)“中性”评级,目标价110港元。报告预计,恒生银行净利将上升3%至68亿港元,今年服务费及佣金收入仍将是该公司的亮点,并相信其业务的动力可持续,同时其信贷质量将可保持。

## 高盛维持阿里巴巴中性评级

**本报讯** 高盛发表报告,维持阿里巴巴(01688.HK)“中性”评级,目标价14港元。该行表示,阿里巴巴的国际市场收入约占总收入的57%,由于该公司将众多中国供货商吸引为收费的Gold Supplier,因此收入与出口状况并不直接相关。该行称,阿里巴巴可通过增值服务收入增加来抵消净上客量增幅放缓的影响。(易涵)

# 利多即将出尽 港股顶部风险加大

交银国际 黄文山 徐麟威

受内地A股放量大涨提振,周三港股再续升浪。这是恒指连续第7日上升,昨日更一举冲破年线与21000点箱顶强压,最终收报21091点,涨118点或0.56%。全日主板成交增至625亿港元,配合较为正面。8月期指则收报21032点,升101点,较现货仍低水59点,反映投资者对后市信心依然不强。

从盘面看,个股涨跌互现,上涨个股略多。板块方面,保健、汽车与配件、建筑与材料等板块涨幅靠前;而电信、媒体以及基本资源板块则逆市下滑,但跌幅普遍较小,下跌最多的电信板块也只有0.38%的跌幅。内地新修订的《水泥产业发展政策》,鼓励水泥产业优化,刺激水泥股全线上涨,华润水泥

(01313.HK)、山水水泥(00911.HK)、海螺水泥(00914.HK)分别上扬6.5%、3.79%和3.38%。受工商银行(01398.HK)计划私有化工银亚洲(00349.HK)传闻影响,多家香港本地银行股昨日急升,大新银行(02356.HK)大涨5.43%,中银香港(02388.HK)、永亨银行(00302.HK)也分别上涨3%与2%。此外,港灯(00006.HK)昨日公布半年度业绩,今年1-6月盈利增3.22%至27.54亿港元,其股价上升0.65%。紫金矿业(02899.HK)昨日复牌,公告称政府决定对其紫金山金矿采取限产措施,预计本年度将减少黄金产量1吨左右。以目前金价计,相应地该公司收入将降低约2.6亿元人民币,加上此前估算的铜矿湿法厂停产引致的6500吨铜减

产,该公司的年度收入将因此事故减少约6.2亿元人民币,不过,紫金矿业(02899.HK)股价昨日却反弹逾3%。

地产股方面,山顶歌舞厅山道地皮昨日拍卖,该地皮最终由南丰以104亿港元投得,每尺楼面地价折算约3.22万港元,贴近市场估价中值,对市场影响偏中性。南丰稍后表示,该公司将与九龙仓集团(00004.HK)合资发展该地皮,双方将各占50%的股权,并计划将物业30%的面积建为独立屋,余下的70%则建成分层的豪宅项目。卖地结束后,地产股走软,获利盘明显增加,多家香港本地地产股股价由升转跌。恒隆地产(00101.HK)也于昨日公布6月底止的全年业绩,期内盈利大增4.38倍至222.56亿港元,在扣除投资物业

重估收益、相关税项等之后,其基本盈利上升近2倍至66.74亿港元,为市场预期的中下限。该公司股价由于日前升幅过大,昨日回吐3.12%。

短线来看,市场做多气氛浓厚,港股上破21000点箱顶,这股势能有望在今日延续,并维持港股强势。但是,无论从港股本身,还是美股、A股来看,短期顶部风险均在加大,尤其在上涨依据不充分、利多即将出尽的情况下,获利盘随时可能涌现,港股未必能够一次性站稳21000点。我们建议短线投资者在近日逢高出货,暂空仓观望,静待市场回调。



交銀國際

# 蓝筹股受追捧 汇控成焦点

香港智远投资咨询

财政部明确下半年将采取积极的财政政策,刺激两地股市气氛向好。内地上市公司指强势突破2600点,为展开新一轮升浪奠定基础。A股劲升也进一步激发了港股市场的乐观情绪,昨日恒指放量收复21000关口,实现“七连升”,创下3个月来的收市新高。目前港股已经展开一波次中级的上升行情,大市成交量逐步增加,因此大盘短线的买盘力量愈发强劲,估计大户今日力托期指在21000点关口附近结算的意愿较高。

昨日港股开始进入蓝筹股业绩

密集发布期,打头阵的恒隆地产(00101.HK)公布年度净利同比增长4.39倍,以傲人的成绩为蓝筹股业绩拉开绚丽的序幕。下周,将有汇丰控股(00005.HK)、长和系、香港交易所(00388.HK)、腾讯控股(00700.HK)等一批大蓝筹扎堆公布业绩。目前市场普遍对蓝筹股业绩持乐观看法,港股短期有望借此发起一波炒作业绩的行情。

将于下周一出炉的汇丰业绩将成为市场焦点。近期包括德银、瑞信等多家国际大行先后预测汇控业

绩将有不俗表现。其中,瑞信的预测最为激进,估计汇控上半年税前利润有121亿美元,同比增长155%。在憧憬业绩大涨的提振下,汇控以七连阳的升势突破80港元平台,短期或顺势挑战250天牛熊分界线约83港元水平。投资者看好汇控的同时,可关注其认购证22805,行使价73.037港元,明年9月到期。(提醒投资者,认股证投资风险巨大,可能导致本金的全部亏损。)

## 窝轮解码

恒生指数成分股日报表(7月28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(%)	H股成交额(千股)
00001	长江实业	93.600	94.650	93.300	-0.16	4618
00002	中电控股	56.600	57.000	56.500	-0.18	1556
00003	香港中华煤气	19.500	19.500	19.300	0.31	2300
00004	九龙仓集团	42.350	43.050	42.200	-1.17	2719
00006	汇丰控股	80.900	80.950	79.500	2.60	51654