

9月1日卖空港股前20名

代码	股票名称	卖空股数	卖空金额(港元)
00941	中国移动	5,588,000	442,217,300
02331	李宁	10,545,500	253,302,450
00013	和记黄埔	3,005,000	176,182,200
03968	招商银行	8,696,500	174,500,685
00005	汇丰控股	1,520,800	116,393,120
01398	工商银行	20,447,000	115,894,220
00494	利丰	2,894,000	113,694,200
00388	香港交易所	925,400	113,003,700
00728	中国电信	23,370,000	90,454,640
0016	新鸿基地产	778,000	84,671,500
00883	中国海洋石油	5,780,000	76,080,780
02823	安联 A50 中国	5,471,900	65,177,888
00101	恒隆地产	2,137,000	75,005,990
02628	中国人寿	2,251,000	67,574,400
00019	太古股份公司 A	689,000	65,905,375
02823	安联 A50 中国	5,471,900	65,177,888
00700	腾讯控股	451,000	64,165,600
00001	长江实业	648,000	63,290,100
00939	建设银行	9,790,000	63,018,660
00322	康师傅控股	3,026,000	60,121,520
00682	光大现代	9,304,000	56,007,700

卖空股票数目:343只
卖空股票股数:328,321,300
卖空股票金额:41.16亿港元

制表:陈震

热点直击

中渝置地上半年扭亏转盈

证券时报记者 徐欢

本报讯 中渝置地(01224.HK)昨日公布其上半年业绩。截至2010年6月30日,公司实现由亏转盈,净利润为7322.7亿港元,营业额增加81.96%至6.79亿港元,每股盈利0.028港元,不派发中期股息。

公司首六个月合约销售18.19亿元人民币,同比增长2.3倍,占全年目标销售收入约54%。已售建筑面积29.22万平米,增长1.9倍,占全年目标达55%。其副主席及董事总经理林孝文表示,今年截至8月前三周,已销售31亿元人民币,涉及44万平米,有信心达到全年34亿元人民币的销售目标。

林孝文称,预计调控措施对西部地区的影响较小,因此公司不会采取降价措施。

昨日,中渝置地升0.96%,收于3.15港元。

保利协鑫

苏州硅片项目成功投产

证券时报记者 钟恬

本报讯 保利协鑫(03800.HK)昨日宣布,旗下的苏州协鑫光伏科技有限公司2x300兆瓦硅片项目胜利投产,第一批多晶硅片已于2010年8月28日成功下线。

据悉,苏州硅片项目是该集团开发的又一个切片生产设施。该项目于2010年4月底开工建设,在苏州市政府以及有关各方的大力支持与协助下,在4个月时间内便顺利投产,预计于2010年底全面达产。

保利协鑫昨日收报1.80港元,无升跌。

大行评级

德银重申买入合景泰富

本报讯 德银发表报告,重申合景泰富(01813.HK)“买入”评级,目标价6.88港元。报告指出,合景泰富上半年净利及营业额同比分别增长1.4倍及1.6倍,而毛利率也由2009年底的36.3%增至42.4%。

摩通降蒙牛目标价

本报讯 摩根大通发表报告,维持蒙牛乳业(02319.HK)“增持”评级,将其目标价由30港元下调15.38%至26港元。报告指出,蒙牛上半年业绩符合该行预期,其中广告开支少于预期,但运输及上架费较高。摩通预计,蒙牛2010及2011年净利为12.47亿及16.8亿港元,每股盈利为0.72及0.97港元。

美林重申买入思捷

本报讯 美林发表报告,重申环球思捷(00330.HK)“买入”评级,目标价58.5港元。美林估计,思捷将于未来18个月在内地开设50家自营店,每家面积约800平方呎,主要集中在二线城市,预计其未来2年在将在3个城市增加100个网点。美林预计其今年净现金将达到28亿港元。

花旗下调国寿目标价

本报讯 花旗发表报告,维持中国人寿(02628.HK)“持有”评级,将其目标价由36.2港元降至34港元。花旗称,国寿虽具有良好的网点网络,但其增长将会逊于同业。花旗估计,其2010年及2011年每股盈利预测各为1.151及1.396元人民币,预计今明年每股内含价值分别为10.378及11.481元人民币。

(易涵)

挖掘中报亮点 布局九月后行情

主持人:吕锦明 嘉宾:温天纳 曾志英(曾 Sir) 巴山石 莫劲松

主持人语:随着时间的推移,港股上市公司的中期业绩发布逐渐接近尾声。从总体上看,今年港股上市公司的中期业绩表现普遍好于市场预期,但却未能成为疲弱的港股走势带来正面的提振作用。那么,究竟今年的港股中期业绩中有哪些亮点可挖?投资者从目前纷繁复杂的基本面中,应如何把握市场节奏和热点?对于9月份行情及第四季度市场走势,业内人士又有什么研判和建议?

针对上述这些问题,我们在本期的“香江圆桌论坛”中,邀请招商证券(香港)投资银行业务董事总经理温天纳、资深财经评论员曾志英(曾 Sir)、深圳顶石资产管理公司董事巴山石以及香港富昌证券公司分析师莫劲松等业内专家,一起为投资者答疑解惑,出谋划策。

亮丽业绩背后存隐忧

主持人:进入9月份,港股上市公司的中期业绩发布期已接近尾声。回顾期间公布业绩的情况,您对本次今年港股中报的总体评价如何?哪些亮点最值得投资者留意?

莫劲松:今年港股上市公司的中期业绩基本符合我们的预期,最值得关注的是一些大型龙头企业表现,如和记黄埔(00013.HK)和汇丰控股(00005.HK)的中期业绩就大大超出市场预期,这反映出环球实体经济复苏的态势得以维持。

巴山石:与去年受到全球金融危机影响的中期业绩相比,今年港股上市公司的中期业务普遍有不错的增长。我们认为,其中的亮点包括消费类公司。它们通过提价抵消了通胀的影响,业绩表现强于预期;此

外,互联网企业受金融危机影响也不大,尤其是网游业务并非像市场此前预计的那么差,网络广告业务的增长更是超出市场预期。

主持人:从上述分析看,今年的港股中报表现普遍好于预期,这是否预示着上市公司的经营情况已经出现触底反弹,接下来将进入复苏增长期?

温天纳:虽然上市公司今年的中报数据整体表现亮丽,但是市场的担忧情绪仍未见缓解,毕竟中报里面所提到的只是历史数据。目前市场上有不少投资者认为,政策面与资金面的不确定性使低估值行业难有起色。虽然低利率营造出良好的投资环境,但由于美国的失业率及欧洲的债务风险高企,使投资者担心全球经济仍有可能二次探底,因此市场陷入了进退两难的尴尬局面。

巴山石:港股上市公司的中期业绩表现普遍好于市场预期。我们认为主要是由于两个因素的影响:一个是去年中期业绩的基数比较低,因此今年的同比增长幅度比较大;二是零售领域的提价幅度比大家预期的要高,但这并不意味着这种刺激下的增长能长期维持下去。

9月震荡格局难改

主持人:前期A股及港股都未能与美股等外围市场出现同步、同幅的反弹走势,因此港股似乎还有借中期业绩浪展开反弹的机会。但近期却由于欧美股市大幅震荡走低,恒指20000点关口再次受到考验,您认为目前掣肘港股向上的因素主要包括哪些方面?

曾 Sir:在中报公布期间,港股大市起伏不定,并没有一次像样的反弹行情出现。另外,从成交量的情况看,上周港股曾跟随A股出现小幅反弹,但当日的成交额不足500亿港元,甚至比前期连续下跌时的成交量还少,缩量如此明显,说明这种反弹也只能算是大跌之后的反抽而已。

莫劲松:港股公司中期业绩亮丽反映出的是,在各国政府刺激经济措施的作用下,上市公司的盈利能力开始恢复,但是否已经重新进入上升轨道,目前来说有点言之过早。欧洲信贷危机实际上反映出政府刺激措施的作用未必可以持续太长时间,而在这种背景下实体经济的增长仍有很多不确定因素。

在中资股特别是中资金融、地产股所占比重越来越大的情况下,港股大市进一步上扬的不确定因素,将主要来自于内地的宏观调控政策,以及国内经济结构改革的相关措施。在房地产价格没有出现回落之前,调控措施不太可能放松;而日益增大的通胀压力可能导致管理层采取不对称加息,或者放开存款利率等措施。

温天纳:我认为目前有三因素将制约9月份港股大市的表现:一是自8月中下旬开始,全球股市气氛再度趋于谨慎,道琼斯指数甚至再次下探万点支撑位,且全球经济面临着较大的不确定性;二是港股股价和结构性调整开始显现;更为重要的是,目前全球市场本身也存在着整固的压力。另外,9月份一向被视为是美股三大指数表现较差的一个月,预期在9月6日美国劳动节假期前的这一周,股市的交投将会较为平静。

四季度有望出现转机

主持人:9月份为第三季度的最后一个月,然后港股将展开年内最后一季度的表现,而9月份也将有诸多重要的经济资料发布,其中有哪些值得投资者特别留意?结合这些数据,投资者可重点关注哪些板块或题材个股?

温天纳:目前有愈来愈多的投资者加入看淡美国经济复苏前景的行列,尤其在近期新屋销售数据公布出来后,甚至对美国经济体W型走势预期的人也开始转为保守。此

外,美国现在已进入飓风季节,投资者必须格外小心风灾对企业盈利的影响,预期三季度将有不少美国企业的盈利无法达标。

年底前的投资焦点仍将集中在人民币升值预期、大众化消费、人口红利受惠股、IT、节能减排、央企整合及价格改革等概念上。

巴山石:经济数据公布后必然有诸多专家解读,在此我只想提醒投资者留意:在上半年有不少烦事缠身的公司,有望在9月份进一步明朗事态的走向,比如国美电器(00493.HK)、霸王集团(01338.HK)等。这其中或许能出现短线机会,投资者可以进一步留意观察。

主持人:近期以美联储为代表,将积极救市,避免经济二次探底,您对此如何评价?对于年底前的欧美市场及港股、A股走势,您有什么样的预期和判断?

曾 Sir:伯南克嘴上说要救市,但也只是动口不动手,目前还没有什么具体措施出台;此外,近期日元急涨导致有资金流出美债,但却不见得会流入股市。在这么复杂的情况下,全球股市仍将会以震荡为主基调,港股20000点大关固然要受到考验,但跌至19500点就可能获得有力的支持。曾 Sir并非看淡港股后市,但估计大市要捱到第四季度才有走强的希望。

巴山石:在目前宽松的货币政策环境下,必然是热钱横行,因此预期在年底前,市场将再次进入追逐热点概念的疯狂时期。

港股9月开门红 关注内需板块

香港汇丰 陈其志

恒指本周三上涨87点,9月上演开门红。鉴于中国及世界经济均面临调整压力,市场担心经济衰退,预计宽松的货币政策将延续,市场资金面相对充裕,这或对港股有所支撑。然而同样受制于对经济二次衰退的担忧,在缺乏实体经济支持的情况下,全球股市上涨能力同样有限。综合来看,9月港股延续盘整走势的可能性较大。

美国经济自去年第四季度创出5%的增长后,近两个季度增长速度逐级下滑,市场对美国经济陷入二次衰退的担忧加剧。而随着美国刺激经济的人口普查招聘人数以十多万临时工、旧车换新车津贴、首次置业人士税务优惠等刺激经济政策在三季度结束,其三季度经济走势不容乐观。美国政府今年财政赤字已高达1.4万亿美元

国内经济方面,昨日公布的8月制造业PMI小幅回升,呈平稳略升态势,预示下半年国内经济深度回调可能性正在降低。而在房地产方面,最新数据表明上海楼价较上一周上涨5.69%、广州再现“地王”,显示房价在现行严厉调控政策下仍持续反弹,经济深度回调风险较低,近期放松宏观调控。短期来看,国内A股继续低位盘整可能性较大。

市场方面,近期市场焦点是中国人寿(02628.HK)。作为本轮中期业绩中唯一业绩逊预期的大蓝筹股,其

股价自上周开始上演8连跌,昨日终止跌回升,涨0.67%,报29.9港元。其认购权证连续5个交易日现金净流入,总额达7501亿港元,其认购权证周二也现资金流出25亿港元,表明在其大幅下跌后,多方持续加码,而空方开始获利回吐。

受沃达丰可能会在近期减持中国移动(00941.HK)影响,中移动股价跌80港元大关后,昨收报79.2港元。市场憧憬减持中移动资金或流入中国电信(00728.HK)、中国联通(00762.HK)。周三电信和联通,分别上涨3.46%及1.68%。其中中国电信认购权证受正股大涨带动,多数上涨超20%,投资者收益可观。

近期大市窄幅波动,指数衍生品投资主要是牛熊证短期交易。在恒指跌破20500点后,周二恒指共有29

只牛证被强制回收。而熊证的街货密集区,也由回收价21300-21500点区间下移至21100-21300点区间。周二恒指牛证资金净流入达2954亿港元,成交活跃。

港股在经过8月业绩密集公布期之后,接下来的9月热点相对缺乏。目前可以预计的主要有两方面:一是中秋节将近,受益的相关食品类个股值得关注;而国内通胀预期升温,居民倾向于当前消费,同样有利于食品股表现。龙头股华润食品(01068.HK)、蒙牛乳业(02319.HK)的相关认购权证值得关注。二是“十一”黄金周的消费憧憬,月底零售类个股会提前有所表现。零售类个股中百盛(03368.HK)受益于同店销售增长利好,不会再有庞大股权开支等因素,下半年业绩可能会有不错表现。

经济适度降温趋势不会改变

交银国际 黄文山

美股周二先跌后升,恒指周三向好,但全日波幅仅100点,于20540至20640点之间徘徊。上证综指先涨后挫,8月份PMI指数回升至51.7,结束连续三个月跌势,高于市场预期的51.5,刺激上证综指上午最多上升24点。但银监会表明坚决遏制房地产投资投机需求,使内房股拖累上证综指下跌。恒指早盘最多升至20649点,午后受内地股市拖累,升幅一度全抵消,但收市前15分钟回升,收报20623点,涨87点,国指则升96点,收报11499,成交额565亿港元,9月期指低水154点。除了内地股市外,亚太区股市普遍上涨1%-2%。

我们认为PMI指数反弹具有季节性因素,未来数月经济适度降温的趋势不会改变。分项来看,8月份新订单指数明显上升,说明未来数月制造业形势仍较乐观;购进价格大幅攀升,说明上游通胀压力有所反弹;原材料库存连续第4个月下降,以及产成品库存指数继续快速下滑,说明制造业消化前期库存的进程仍在继续。展望即将发布的8月份经济数据,我们认为8月份工业生产和投资增速均将继续下滑,零售增速则可能保持稳定。CPI和PPI同比涨幅可能会双双走高,但通胀形势仍然可控,出口形势可能会继续超越市场预期。

香港周二卖地成绩创九龙新地王纪录。媒体报道,港府官员称将会密切关注楼市发展,并不排除推出进一步措施防止楼价上升过快。香港地产股普遍下跌。恒地(00012.HK)跌2%,投得土地的嘉里(00683.HK)跌0.2%。李嘉诚再增持和黄(00013.HK)股份,使其股价升2.4%。内房股则涨跌互见,没有受到银监会言论影响。中海外(00688.HK)跌2%,华润置地(01109.HK)则涨2%。其它股份方面,快意(08032.HK)收购李宁(02331.HK)三成股权,股价劲升18%,李宁则跌4%。

恒指短线或有小反弹

香港智远投资咨询

元兑港元汇率昨日处于7.78水平,反映港元处于弱势,资金正在逐步撤出香港。

外围市况偏软及港汇转弱将限制港股反弹的高度,估计后市反复偏淡的机会较大,但个别绩优或独特概念股仍有炒作空间。例如,有消息称发改委酝酿调整成品油价格机制以使其市场化,这对于中石化(00386.HK)、中石油(00857.HK)的炼化业务有利,可支持业绩保持盈利。再有,纽约期金主要合约的价格八月份累计上涨5.6%,创四月份以来单月最大涨幅。黄金价格走高对黄金股的股价有明显的提振作用,紫金矿业(02899.HK)、招金矿业(01818.HK)以及瑞金矿业(00246.HK)最近升幅均不俗。

在恒指认股证投资方面,如果认为恒指技术上有反弹需求,可留意恒



黄金价格走高对黄金股有明显的提振作用

本报图片库

指认购证24527,行使价20600,今年12月到期。反之,认为恒指弱势难改,则可留意恒指认沽证23242,行使价

20800,今年12月到期。提醒投资者,认股证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

窝轮解码