

热点直击

11只新股本月排队上市

证券时报记者 钟恬

本报讯 9月港股的新股市场转趋畅旺。目前约有11只新股正在排队上市,总共计划集资达240亿港元。

有市场消息称,从事微创介入医疗产品开发及销售的微创医疗,将在本月13日路演、14日招股、25日挂牌,微创保荐人为瑞信及派杰亚洲。而内地最大民营集装箱运输企业海丰,计划发售6.5亿股新股,占总发行股数约25%。

保利协鑫签

208亿元硅片供应合约

证券时报记者 钟恬

本报讯 保利协鑫(03800.HK)日前宣布,与大型太阳能光伏产品供应商海润光伏科技股份有限公司建立长期战略合作伙伴关系,未来3年将向海润光伏提供价值208亿元人民币的高品质硅片。

根据保利协鑫旗下南京协鑫光伏电力科技有限公司与海润光伏签订的硅片供应合约,该集团从2011年1月起至2013年12月止,将向海润光伏位于江苏省的太阳能电池与组件生产基地提供总额208亿元人民币的高品质太阳能硅片。

钢铁股昨全线跑赢大市

证券时报记者 钟恬

本报讯 钢铁股昨天发力补涨,全线跑赢大市,普遍升幅达5%-10%。其中,马钢(00323.HK)升幅最大,高见4.7港元,创逾4个月新高,收市报4.57港元,升10.12%,成交急增至1.22亿股;鞍钢(00347.HK)也升逾6%,收于12.54港元;重钢(01053.HK)也升6.09%至2.09港元。

瑞信表示,内地部分省市限制高耗能行业,短期对钢铁及水泥行业有正面作用,预计未来数月钢产量跌5%,势将推高钢铁价格。富昌证券总经理简常念也表示,上半年因产能过剩拖累钢材价格下跌,而下半年随着汽车及建筑等需求回升,加上落后产能被市场淘汰,相信钢铁股最坏时间已经过去。

大行评级

大和建议增持农行

本报讯 大和发表报告,给予农行(01288.HK)“增持”评级,目标价4.1港元。报告指出,预期5年内农行贷款每年将增长2%-3%,农行网络分布于多个农村地区,以吸取农村存款用于市区贷款市场。不过,农行未来最大风险是环球经济增长存有不确定性,内地经济及房地产也有受压的可能,这些因素将会令农行不良贷款比率增加。

摩通重申增持安踏

本报讯 摩根大通发表报告,重申安踏(02020.HK)“增持”评级,目标价17.5港元。报告指出,安踏2011年首季订货会订单增长23%,高于管理层预期及该行全年预期订单增长的20%及21%,其平均售价更同比上升5%。由于改善采购策略以及产品价格上升,服饰平均售价增长快于运动鞋的增长。

法巴升碧桂园目标价

本报讯 法巴发表报告,将碧桂园(02007.HK)评级调升至“买入”,将其目标价由2.3港元升至3港元。报告指出,碧桂园重新聚焦广东省物业市场后,截至目前销售收入同比增长66%。法巴将其2010年平均售价调升10%至每平方米5200港元,这将同时使其2010年至2011年每股盈利预测升19%及24%。

摩通上调联邦制药目标价

本报讯 摩根大通发表报告,维持联邦制药(03933.HK)“增持”评级,将其目标价由19港元上调至22.5港元。报告指出,内地医疗重组及新产品的持续推出,对联邦制药相当有利,相信公司销售将受惠于内地政策而稳步上升,尤其是新的胰岛素产品,因此将其2011年预期净利上调18.3%。(易涵)

百丽“入恒”首日逞强 点燃消费零售股激情

证券时报记者 唐盛

本报讯 百丽国际(01880.HK)昨日正式晋身为恒指成分股,其在“入恒”的首日便受到资金热烈追捧,勇夺全日最强势蓝筹股的桂冠——以全日最高价14.8港元报收,大涨6.5%跑赢大盘,并刷新了52周股价新高纪录。受此提振,与百丽同属消费零售板块的其它个股大多有不错的表现:截至昨日收盘,蓝筹股华润创业(00291.HK)微涨0.6%、春天百货(00331.HK)上升3.7%、百盛集团(03368.HK)升1.5%、金鹰商贸(03308.HK)上涨1.69%。

分析人士指出,内地居民收入已经进入上升周期,虽然内地的通胀压力较大,但消费零售公司可通过加价降低通胀的影响,近期国庆、中秋双节将至,此类股份后市的表现值得投资者密切关注。

消费零售股又趋活跃

港股市场上的内地消费股表现近

期又趋活跃。统计数据显示,近期有38个股触及52周股价高点,其中有一半左右是消费股,包括华润创业、茂业国际(00848.HK)、银泰百货(01833.HK)、中国利郎(01234.HK)、波司登(03998.HK)等。

有分析师指出,虽然投资者普遍认为消费零售类股的估值偏高,但正如8月份内地汽车销量强于预期所证明的,内地居民的消费能力增长势头依旧强劲,因此,只要内地的宏观经济形势保持稳健,此类个股的回落空间可能并不大。敦沛金融市场分析及产品支持部分分析师陈嘉杰表示,最近出席了数家零售股公司的业绩简报会,从一些管理层及行内人士处获悉,内地的消费市场正在发生很大的转变,内地的薪资水平已进入上升的周期,这将改变目前生产企业的成本结构,但同时令基本消费和低档消费行业受惠。

摩根士丹利表示,随着内地居民消费需求的强劲增长,加上访港旅客数量上升的稳健支持,相信在今年余

下时间里,零售业有望保持快速增长的势头,预期全年销货总值及销货量的增长率将分别达到13%及10%。

获机构大行偏爱

春天百货的企业发展副总裁陈吕彦日前表示,7月份旗下同店销售情况理想,因此对下半年的销售增长感到乐观。据香港联交所的公开数据显示,机构投资者富达于9月1日,在场外以每股平均价2.18港元增持了春天百货1626.4万股,持股比例达到6.29%。据悉,这是富达在下半年以来第二次增持该股。

汇盈证券董事谢明光则表示,虽然内地的通胀压力有所回升,但消费股可通过加价降低通胀的影响。他表示特别看好百丽的前景,预期其股价在短期会挑战新高并站稳在15港元之上。

在消费零售板块的众多个股中,华润创业成为最受机构投资者青睐的个股之一。摩根大通称,由于该公司前一年度的利润率基数低,因此其在



2010年下半年零售业务利润将强劲增长,预计增长率为65%左右,将其目标价从29港元上调至32港元;高盛认为,华润创业的市场领导地位及并购成绩突出,值得给予其较同业有较高溢价的估值,将其目标价由28.4港元上调至29.3港元,以反映对其

2010-2012年度每股盈利预测轻微调升0.8%-2%的影响;里昂表示,华润创业上半年的经常性盈利增长8%,其中零售业务的表现符合预期,配合下半年存在并购的可能性,维持其“买入”的评级,将目标价由34.01港元上调至34.6港元。

受限电、限产措施影响,钢价上扬,钢铁股也开始集体走强

钢铁龙头企业值得关注

交银国际 罗荣晋

9月以来江苏、浙江、河北等省先后出台严格的限电限产措施,对不符合能耗标准的钢铁生产企业,实施强制性拉闸限电或提高供电价格。由于河北、江苏均为国内重点的钢铁生产省区,此次力度空前的限电限产措施,将对近期的钢铁生产产生重大影响。我们预计,限产措施将有效抑制下半年钢铁产能释放。9、10月份国内钢铁产量将出现明显下降。其中,建筑用钢市场受到的冲击最为显著。由于以生产建筑用钢为主的中小钢铁企业能耗指标较高,而且高度依赖电网,因此在此次的限产措施中受到的冲击

将最为严重。而国有大型钢铁企业由于自备电比重较高及能耗优势明显,因此受此次限电措施冲击相对较小。受此次限电措施影响,我们初步预计9月份国内粗钢产量有望减少200-300万吨左右,而9月国内建筑用钢市场将出现明显回升,将带动钢铁市场价格整体出现上扬。这样一来,大型钢铁企业将从中受益。鞍钢股份(00347.HK)、马鞍山钢铁、重庆钢铁等大型钢铁企业均不在此次限电限产所在省区内,并且3家公司均为所在地区政府重点支持的企业,因此估计限电限产措施即使向全国大面

积推广,也不会使这3家公司受到冲击,相反却可享受近期钢价上扬带来的收益。

措施将使钢材的社会库存持续下降,行业步入复苏进程中。自7月中旬以来钢铁市场社会库存水平持续下降,受近期限电限产措施的影响,我们预计9月份钢材的社会库存水平将进一步下降趋势。同时7月份受钢价低迷的影响,钢铁业盈利创年内新低,全行业盈利仅为28.6亿元。自8月份以来钢价的持续回升已使行业盈利有所改善,我们认为钢铁全行业已度过最困难的时期,行业已步入复苏进程中。

因此,我们上调钢铁业投资评级至“领先”。此次力度空前的限电限产措施,将使持续已久的钢铁产能过剩问题,在短期内得到有效抑制。此举还将使近期钢价出现明显回升,受冲击较小的国有大型钢铁企业将从中受益。同时钢铁业整体已步入复苏进程中,我们上调钢铁业的投资评级至“领先”,推荐鞍钢股份(00347.HK)等行业龙头企业和估值优势明显的中国东方集团(00581.HK)。



港股急升后需消化整固

香港智远投资咨询公司

港股周一大幅反弹,站上牛熊分界线。恒指早盘高开184点至21155点,收复250天线(Q1065点),其后稳步上扬,升幅扩大近300点,高见21261点;午后恒指继续攀升,曾升逾420点高见21398点,尾盘轻微回吐,恒指终收报21355点,升约384点。大市成交约702亿港元。上周因担忧全球经济再次陷入衰退,港股一度下探20300点水平,其后美国及国内公布的经济数据理想,令市场情绪又趋于乐观,提振港股连升4天,收复250天线。目前外围气氛好转,美国8月份非农业就业职位虽减少5.4万份,但减幅比预期小,表明美国劳工市场表现胜于预期,加上此前消费信心和楼市指数表现理想,都是利好。虽然数据仍然疲软,经济消退的顾虑一时难于消除,不过市场预期美国前景并未如想象中那么差。另外,美国总统奥巴马将于本周公布刺激就业与挽救楼市新政策,估计也将利好美股的表现。国内上证综指逼近2700点关

口,如果继续走好,对港股也有提振。而港股方面,农行及中银香港均创上市新高,再加上本月有众多新股上市,均利好大市气氛,成交额增加也支撑了大市表现。不过周一晚美国休市,此外港股在急升后需要消化整固,预计港股将于高位徘徊。衍生工具交易方面,投资者可考虑港交所(00388.HK)认股证表现。本月有众多新股上市,而且大市成交放量至700亿港元水平,均对港交所形成支持。其股价已

站稳120天线,升至130港元水平,如果大市配合,短期有望上试250天线。看好港交所的投资者,可关注其认股证24067,行使价139.9港元,于2011年6月到期;反之,如果遇阻回落,则可留意其认沽证24469,行使价128港元,于2011年3月到期。(权证或牛熊证)投资风险巨大,可导致本金的全部损失。

窝轮解码

熊证投资者宜留意收回风险

苏格兰皇家银行 梁丽珊

美国上周五公布的就业报告表现超过预期,私人职位增加6.7万份,远较预期的中位数4万份好,失业率增至9.6%,主要因为有多人找工作。市场对经济前景的评估出现短暂改观,资金流出避险资产,投资意愿增加。美元兑欧元走低跌1%,由于市场情绪逆转,标普500指数上星期涨3.8%,这是1个月以来首度上升。道指更是终止三星期来的跌势,全周涨2.9%。市场预计,下周四将公布的8月贸易逆差,有可能

收窄至470亿美元。纵观日元的走势,今年升幅已有14%,一度创出15年来的新高83.6。市场认为央行实施新的量化宽松措施作用有限,因此日元的反弹力度相当有限,已有明显转弱的迹象,避险意愿稍为改善。目前参考美债表现,更能了解环球资金流向。美国10年与30年期国债自4月以来连续第二个星期下跌,2年期及10年期的息差扩至三星期以来最大,10年期国债的息率更是出现了自去年底

以来最大的3天涨幅。市场认为经济情况不算太坏,美联储短期内出现大开印钞机的机会减少,支持债息向上。由于憧憬就业数据理想,港股上周五午后发力,逼近250天线约于21000点,资金入市看淡,买入恒指熊证及认沽证。上周五整体牛熊证交投缩量至不足6%,认股证交投也减少至13%,熊证交投仍超过61%,可见市场上较多资金部署高位做空。目前恒指熊证的街货已不断累积,超过整体牛证的水平。截至上

周四,恒指熊证街货量回升至超过23亿份,牛证回落至10亿份左右。走势上,如果恒指能向上突破并在21000至21100点阻力站稳,看空的资金宜审慎应对,因为这说明资金流向及市场情绪仍较乐观,短线有较大可能迎来新一轮反弹行情,熊证的投资者宜留意收回风险,尽早部署转仓。相反仍持货看好的投资者,如果不想错过升浪,又担心市况高处不胜寒,不妨先以适量的看淡选择对冲,保障现有持仓的利润。(蒋晔)

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。