

9月27日港股卖空前20名

代码	股票名称	卖空股数	卖空金额(港元)
00013	和记黄埔	8,724,000	590,353,300
00700	腾讯控股	2,491,100	417,198,740
00388	香港交易所	1,837,900	279,637,740
00016	新鸿基地产	1,995,000	260,204,100
02628	中国人寿	7,944,000	249,255,600
00001	长江实业	2,145,000	248,518,500
00005	汇丰控股	2,237,600	182,618,860
00012	恒基地产	3,153,000	172,221,700
00941	中国移动	2,094,000	168,747,475
02823	安硕 A50 中国	11,460,100	140,983,054
00493	集美电器	43,452,000	103,548,080
00762	中国联通	6,958,000	81,453,440
00688	中国海外发展	4,596,000	79,387,640
00728	中国电信	18,316,000	79,064,400
03968	招商银行	3,570,500	71,109,380
01109	华润置地	3,758,000	64,141,560
01171	兖州煤业股份	3,188,000	57,582,680
00883	中国海洋石油	3,309,000	49,061,100
01288	农业银行	12,472,000	48,441,570
01088	中国神华	1,429,000	44,936,250

总录得卖空股票数目:317只

总录得卖空股票股数:3.45亿股

总录得卖空股票金额:49.95亿港元

制表:陈震

“小李”洽购电视广播 意在邵氏兄弟地皮?

电视广播股价竞价时段急涨后停牌,市场分析称李氏入股对于其股价提振作用有限

证券时报记者 唐盛

本报讯 由邵氏兄弟持股26%的电视广播(00511.HK,简称TVB)昨日在开盘前数分钟突然宣布停牌,但并未立即公布停牌原因;至下午港股收盘前,恒基地产(00012.HK)发言人向媒体证实:其副主席李家杰有意收购电视广播股权,双方已开始接触商讨。电视广播的股价在停牌前曾大幅飙升16.83%,报46.5港元,创出2008年6月26日以来的最高水平,但在竞价时段的几分钟内,成交量仅有33000股,涉及资金151.4万港元。

主角不是“老李”是“小李”

昨日电视广播的突然停牌,其实早在一些市场人士的意料之中,因为此前有传闻称恒基地产主席李兆基有意以私人公司的名义,斥资90亿港元

收购邵逸夫旗下的邵氏兄弟公司股权,进而持股电视广播。但出乎市场意料的是,这次提出洽购邵氏兄弟股权的不是李兆基,而是其长子李家杰。

恒地企业传讯部总经理颜雪芳昨日向记者证实,是恒地副主席李家杰有意收购电视广播股权,目前双方已就收购事宜开始接触商讨,但具体的收购细节仍未落实。她表示,有关股权收购,将主要通过私人公司或恒地投资公司来进行交易,与恒地及旗下的恒基发展(00097.HK)无关。

虽然颜雪芳称本次洽购股权与恒地、恒发无关,但两者的股价昨日都以上涨报收,其中恒地收盘报54.85港元,涨幅2.9%;恒发更是大幅飙升25%,收报0.9港元,成交量则放出3个月以来的天量,买单主要来自子瑞银、汇丰及交银国际等大行,这主要因为市场传闻称,如果李家杰成功入

股电视广播,有可能将相关资产注入到恒基发展,但颜雪芳并未对此予以证实。

电视广播成了“香饽饽”?

公开资料显示:电视广播是全球最大的中文电视节目分销商之一,在香港运营多家免费电视频道,以粤语和英语节目为主;另外,还在全球经营多个卫星和付费电视网络。目前,电视广播由非执行董事邵逸夫控股,邵逸夫同时也是邵氏兄弟的主席。据电视广播的中期财务报告,邵逸夫目前持有公司股份约1.42亿股,占股权比例超过32%,其中包括邵氏兄弟所持有的26%和邵氏基金持有的约6.23%股权,但两者的持股比例都低于触发全面收购需持股30%以上的门槛。

事实上,在过去10多年里,市场上关于潜在买家有意入主电视广播的

传言一直不绝于耳,如近期有传闻称,作为内地最大传媒集团之一的上海文广向邵逸夫提出洽购,出价逾100亿港元。此外,在2008年,碧桂园(02007.HK)主席杨国强曾经提出洽购邵氏兄弟手上持有的股份,并传出邵氏索价高达100亿港元,期间李兆基还公开表示愿意贷款30亿港元给杨国强,但因全球金融危机爆发,使杨国强的收购计划夭折。

香港特区政府商务及经济发展局局长刘吴惠兰昨日表示,尚未收到电视广播股权变动的申请。她强调,任何持牌传媒机构有任何股权变动,都必须向广播电视管理局提出申请。

收购对股价提振有限

对于本次洽购股权,英皇证券的一名资深经纪表示,如果李氏成功购入邵氏兄弟的股权,就会变相成为电

视广播的大股东。他认为,李氏父子提出收购电视广播股权,看中的可能是邵氏兄弟持有的几幅颇有价值的地皮,并预期如果本次交易落实,李兆基将把部分邵氏业务注入恒基发展。

时富资产管理董事总经理姚浩然表示,电视广播的中期报告显示,上半年度盈利总增77%,显示公司的基本因素良好,但市场预计其市盈率约18倍,目前的股价已对此因素已有所反映。他认为,股权易手的消息将有助于推升电视广播的股价,但普通投资者目前不宜追高。

一位资深财经评论员提醒投资者,虽然洽购股权的消息将支持电视广播股价向好,但无线电视业务总经理陈志云等人日前正式被香港廉政公署立案起诉,由于事件已进入司法程序,因此对股价走势仍有一定的负面影响。

热点直击

橙天嘉禾
积极拓展内地影业

本报讯 橙天嘉禾(01132.HK)签署收购Legendary Pictures协议,将以2500万美元收购其3.33%权益,并以内部现金资源支付,合作重点在于合拍影片及国内网上游戏业务。橙天嘉禾首席执行官胡景邵指出,集团看好内地电影市场,将于年内内地增加12家影院,达17家。对于内地的影院投资,橙天嘉禾表示,将积极加入3D元素,在数种3D技术中,集团选择了将3D接收器与眼镜分开的方式,预计每个屏幕约比2D技术高30-40万人民币的成本,但票价将会贵一倍,预期利润将不俗。

李国宝增持
中国海外100万股

本报讯 据联交所股权资料显示,东亚(00023.HK)主席李国宝申报,于9月21-24日的3日内,合共入市增持中国海外(00688.HK)100万股,涉及资金达1726.1万港元,持股比例由900万股升至1000万股,所占股权由0.11%升至0.12%。李国宝为中国海外的独立非执行董事,于21日按每股17.4港元增持10万股,涉及174万港元;22日按每股17.36港元增持40万股,涉及694.4万港元;于24日再按每股17.154港元增持50万股,涉及资金达857.7万港元。

保利协鑫主席
会见华盛顿州长

本报讯 保利协鑫(03800.HK)执行董事、主席兼首席执行官朱共山日前在上海会见了美国华盛顿州州长Gregoire。Gregoire对保利协鑫在华盛顿州里奇兰设立研发中心表示感谢,并认为,华盛顿州可向该公司在美国的研发工作及其太阳能电站业务的发展提供更多支持及协助。朱共山则认为保利协鑫与华盛顿州日后在这方面存在大量合作机会,公司将会在美国积极发展太阳能电站。

维达国际
将配股集资3亿港元

本报讯 据市场消息称,维达国际(03331.HK)拟按每股9.2至9.5港元,在市场配售3250万股,集资约2.99至3.1亿港元,配售价较昨天收市价9.8港元折让3.1%至6.12%。在配售股份中,2850万股为新股,400万股为旧股,禁售期约90天,配售代理为美银美林。该股昨日收市报9.8港元,涨4.26%。(钟恬)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。

本周期指结算 大盘将高位徘徊

苏格兰皇家银行 梁丽珊

上周与大家提及市场资金充裕,在低息的环境下,短炒资金趋向活跃,无论油、金、股及汇市同样出现较理想的表现,市场乐观情绪重现。继港股率先突破上轨后,道指上周五也同时大涨近2%突破10800点的阻力大关,是3周以来最大升幅。金价再创历史新高突破1300美元,美元指数更跌穿80至8个月低位。

欧元升至5个月新高,资金同时流出美国国债这些较安全的资产,10年期美债利息急升至2.6水平,2年期的短债利息也比上个月明显回升,反映此前流入热炒

美债的资金已逐渐松绑,重新流入市场。

外围气氛改善,港股可谓双重受惠。受新股活动带动资金持续流入,港汇迫近强方兑换保证范围,资金热炒新股,使近期招股的新股表现皆理想。

本周将进行期指结算,加上又是第三季季结的时间,估计走势在结算前仍将于高位徘徊,中线目标为23000点,支持位方面可上移近21900点至22000点。

投资策略上,结算前预计市况波幅可能会加剧,持有牛熊证面临

较高的收回风险,看好的投资者宜以认购证作部署,留意行使价于约21800点的贴价证,无论抗跌力及敏感度方面都较高。短线走势方面,恒指的阻力水平约为22400点,投资者部署短线策略,可参考行使价21700点的贴价证,有助于作为买“保险”的对冲部署。

由于不明朗消息消除,汇控(00005.HK)上周五的美国预托证券股价走好,重上折合81.5港元的水平,估计将支持大市再试高位。走势上,周五一度裂口跌至80港元支持位,暂于10天及20天线之

间波动,短线波幅可留意79.4港元至82.5港元水平,破位留意85港元的阻力关口。

惠誉确认和黄(00013.HK)长期外币发行人违约评级为“A”,展望评级维持“稳定”。和黄股价在65港元水平企稳后再创两年新高。看好资金在假期前的流入,认购证持续获得资金净流入,窝轮交投活跃。走势上,上望目标约于70港元,在支持位约63.5港元水平的10天线上方,投资者可视为短线吸纳机会。策略上,投资者可留意贴价70.88港元认购证,实际杠杆近7倍。

港股高位存在回吐压力

香港智远投资咨询公司

港股周一承接上周五强势再续升势,恒指早盘高开231点,其后延续升势,一度突破今年4月份的22388点高位,高见22407点,半日以接近最高点收市,但午后受内银股回软拖累,升幅收窄,恒指最终收报22340点,升约221点或1%,大市成交增至818亿港元。

港股近期表现较佳,主要受充足资金推动所致。由于美联储有望再推出量化宽松货币政策,以刺激经济复苏,低息环境使市场资金充裕,恰逢此时人民币升值预期加

强,加上香港多只新股表现理想,本周更有11只新股招股,均吸引游资流入香港市场。上周有7.91亿美元流入中国相关基金资金,创22周新高,而港汇强势也反映了资金的流入。此外,外围股市表现理想,美国经济数据继续反弹,美国商务部公布8月份新屋销售无增减,8月份耐用用品订单减少1.3%,但扣除运输设备的耐用用品订单则增加2%,为5个月以来最大升幅,纾缓了市场对经济复苏放慢的忧虑;但国内方面,由于国土资源部公布新一轮调控

房地产的通知,引发市场对调控收紧的担忧,为港股带来压力。因此,虽然市场总体乐观,资金流入为港股带来支撑,但受国内谨慎气氛的影响,港股于前期高位存在回吐压力,港股需短暂调整后再次上试高位。

衍生工具交易方面,投资者可考虑汇控(00005.HK)认股证的表现,由于此前汇控高层变动,股价受承压,董事会一致决定委任现任集团财务总监范智廉为集团主席,汇控不明朗因素已消除。此外,汇控率先推出两岸三地商业服务,银行

服务信息为汇控业务增长带来憧憬;汇控股价于80港元见支撑,现站上10天线,短期有望挑战250天线阻力,看好汇控的投资者,可关注其认购证24935,行使价84.88港元,于2011年1月到期。反之,如认为其将遇阻回落,则可留意其认沽证22350,行使价74港元,于今年11月到期。(权证或牛熊证)投资风险巨大,可以导致本金的全部损失。

窝轮解码

人民币未来振幅将加剧

交银国际 黄文山

由于耐用用品订单数据超过预期,美股上周五劲升接近2%,双底衰退的担忧进一步缓和,美元表现则持续疲弱。亚太区股市昨日全线上扬,升幅介于1%-2%之间。恒指高开232点,中午一度升抵22400点。虽然内地股市午后升幅扩大,但恒指在高位渐显阻力,尾市升幅略为收缩,收报22341点,涨221点;国指则升98点,收报12317点。成交金额增至819亿港元。

地产股、汇控(00005.HK)、港交所(00388.HK)及腾讯(00700.HK)领导大市走好,中资金融股则弱势不改,建行(00939.HK)更逆市翻升1%。汇控正式公布高层任命,不明朗因素消除,股价升1%。资金流入港股,加上新股上市活跃,港交所(00388.HK)大升3%,

连续第二日成为成交额最高股份。国内房地产销售又再升温,国土资源部、住房和城乡建设部于周日晚发布《关于进一步加强房地产用地和建设管理调控的通知》,内房股未受影响,股价个别发展,合景泰富(01813.HK)更升3%。

良好的耐用用品订单数据刺激商品期价上周五向好,中铝(02600.HK)急升4%;金价上周五一度触及1300美元水平,金矿股上扬,灵宝(03330.HK)更劲升12%。香港统计处在昨日收市后,公布8月份整体出口及进口货值同比分别劲升36%及28.4%,两项数据远远超过市场预期,或刺激码头类股份于今日走好。

今天我们谈论人民币升值问题。在过去数星期,人民币重拾升浪,不

过升幅不大,没有超过2%。有分析称人民币已重上升的轨道,不过我们对此仍有保留,投资者须格外留神。

人民币的汇价是根据11种一篮子货币厘定,不过这一篮子组成货币却没有向外公开,所以市场上只能猜测人民币的汇率走势。事实上,人民币升值与否与一篮子货币的走势没有关系,反而是取决于美国在人民币升值议题上所施加的压力。不过,这并不代表中国政府会向美国屈服,其中上演的其实是一场政治博弈游戏。美国将于11月中举行中期选举,总统奥巴马如果要得到民众支持,必须就人民币升值向中国施压(最起码表面上);另一方面,美国却不能与中国交恶,否则将损失中国庞大的市场和贸易伙伴。

我们预计人民币未来的走势将波动较大,有升有跌,而非向一个方向前进。从学术上来看,一种货币升值与否涉及多项因素,其中包括两种货币之间的息差;以及该国的贸易盈余,虽然高于2009年全年的平均水平,但对比2007年的高峰尚有一段距离,因此人民币的升值压力比之前小,更何况目前全球经济不稳定,大幅升值人民币将削弱中国的出口竞争力。

自2005年中国进行汇改以来,人民币平均每年升值4.3%。我们相信人民币升值的趋势将维持不变,不过幅度将较以往减少。

玖龙纸业:

人民币升值对公司有利

证券时报记者 钟恬

本报讯 玖龙纸业(02689.HK)昨日公布,截至2010年6月底,全年赚21.66亿元(人民币,下同),增长30.42%。该股昨日尾市曾涨逾6%至13.72港元,收市报13.58港元,升5.27%,成交逾4.5亿港元。

玖龙纸业董事长张茵预计,未来的纸价变化不大,但没有正面回应是否会加价。她表示,木浆的价格已在下跌,目前每吨750-800元人民币,未来三个月看跌。该公司预计,2011年实际销量达750-800万吨,2012年销量增至950-1000万吨。目前高毛利率产品占销售约11%,估计至2012年6月,有关比例可升至逾30%。

玖龙纸业首席财务总监张元福昨日表示,人民币升值对公司有利,估计人民币兑美元的汇率每升1%,公司的净利率将增加1.3%。至6月底,公司的净利率为12.1%。对于公司的债务情况,张元福补充,至6月底,公司42%的银行贷款会于1-2年内到期,82%的银行贷款属于人民币贷款,公司会倾向于多借港元贷款,以享受人民币升值的好处。

张茵则指出,目前公司的手头现金达23亿元,未动用的银行贷款达180亿元。在资金富裕的情况下,没有配股计划。

大行评级

里昂继续看好汇控

本报讯 里昂发表报告,维持汇丰控股(00005.HK)“跑赢大市”评级,预计其2011年利润增长将高于35%。汇控昨日宣布,委任财务总监范智廉为公司主席,而欧智华(Stuart Gulliver)将被委任为集团行政总裁。里昂认为,范智廉熟悉全球复杂的金融业务,并相信此举将有助于汇控的区域以及环球业务。

大摩唱多长实

本报讯 摩根士丹利发表报告,重申长江实业(00001.HK)“增持”评级,将其目标价由115港元升至130港元。大摩称,长实推出新盘天宇海,预计未来3个月销售表现强劲,估计其今年总体销售会优于同业8%至13%。该行认为,长实楼盘的定价稳定,估计即使香港楼市下跌,其项目价格仍可保持稳定。

中银国际调降中兴评级

本报讯 中银国际发表报告,将中兴通讯(00763.HK)评级由“买入”降至“持有”,目标价31港元。报告指出,中兴通讯估值已高于历史平均水平,建议投资者换股至京信通信(02342.HK)、中通服务(00552.HK)。中银国际估计,中兴通讯于2010年及2011年每股盈利预测各为1.102元及1.385元人民币。

大摩建议增持农行

本报讯 摩根士丹利发表报告,重申农业银行(01288.HK)“增持”评级。据媒体报道,农行申请下调三农业务的存款准备金率,降至11%至15%(相对内地大型银行约17%),如果传闻得到证实,相信对农行具有战略性的正面影响。大摩预测,农行在2010年及2011年每股盈利预测分别为0.3元及0.35元人民币。(易涵)