

9月29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	9,534,000	664,685,250
00005	汇丰控股	6,794,000	550,195,380
00762	中国网通	21,792,000	247,041,480
00012	恒基地产	3,089,000	169,463,100
00001	长江实业	1,230,000	141,411,700
00939	建设银行	20,772,000	141,383,290
00883	中国海洋石油	8,753,000	131,801,780
02600	中国铝业	15,898,000	121,809,020
02823	安司 A50 中国	8,344,300	102,953,272
00728	中国电信	23,556,000	102,079,980
00016	新鸿基地产	707,000	91,766,000
00386	中国石油化工股份	12,660,000	86,480,000
01211	比亚迪股份	1,336,500	78,180,575
03968	招商银行	3,889,000	77,991,623
02318	中国平安	990,500	77,112,525
01288	农业银行	18,903,000	73,819,730
00857	中国石油股份	7,220,000	64,830,520
01088	中国神华	2,020,500	64,489,300
00700	腾讯控股	375,100	63,244,460
00688	中国海外发展	3,606,000	61,617,280

总卖空股票数目:329只
总卖空股票股数:4,29亿股
总卖空股票金额:51.9亿港元

制表:陈 霞

热点直击

三新股首日挂牌表现理想

本报讯 昨日在港交所挂牌的3只新股表现理想。其中博士蛙(01698.HK)全日收7.02港元,较招股定价4.98港元高2.04港元或41%,成交3.9亿股,涉及资金28.3亿港元;碧生源(00926.HK)收报3.58港元,较招股价3.12港元高0.46港元或14.7%,成交3.53亿股,涉资12.7亿港元。

而中国汽车内饰(08321.HK)以配售形式在创业板上市,全日收报1.23港元,较配售价0.93港元上涨0.3或32.26%,成交8261.6万股,涉资1.04亿港元。有市场人士认为,内地汽车市场正处高速增长期,从事汽车配件的行业亦可看高一线。该公司以江苏省无锡市为基地,制销汽车装饰的无纺产品。

中资汽车股逞强 华晨再创新高

本报讯 华晨中国(01114.HK)昨日上涨8.93%报5.61港元,盘中再创52周新高,一度见5.83港元。据报道,华晨的三款新车,包括中华骏捷 Cross 飞炫、中华骏捷 Wagon11 款和中华骏捷 FSV 运动版,已在成都车展揭开神秘面纱。此外,香港联交所股权资料显示,华晨公司于9月24日,获惠理集团主要股东 Cheah Company Limited 场内增持859.8万股,每股均价4.953港元,涉资4258.59亿港元,持股比例由9.82%升至10%水平。

盘中其他汽车股也呈强势,东风集团(00489.HK)升7.63%至15.52港元;吉利汽车(00175.HK)升7.58%报3.83港元;长城汽车(02333.HK)也升半成,盘中创一年高位20.15港元。分析人士称,汽车股仍是市场焦点,未来销售数据及公司与行业政策,可能成为后市动力。

(钟 恬)

大行评级

瑞银维持联通买入评级

本报讯 瑞银发表报告,维持中国联通(00762.HK)“买入”评级,目标价12.6港元。报告指出,预计联通2010年自由现金流为228亿元(人民币,下同),至2011年将下滑至29亿元,公司今年债务增加将见顶。联通近期已与广东省顶级第三方分销商达成合作伙伴关系,而该第三方曾与中移动(00941.HK)独家合作。同时,公司于本月25日推出的iPhone4首三日每日签约用户达3万,该行预计公司已累计获得预签约用户25万户。

摩通维持中铝中性评级

本报讯 摩根大通发表报告,维持中国铝业(02600.HK)“中性”评级,目标价7港元。报告指出,中国铝业母公司中铝公司未来3年内将向江铜控股集团增资100亿港元,在赣打造稀有金属、稀土等在内的产业基地。摩通表示,虽然中铝公司的投资加大了向中国铝业注入资产的可能,但相信短期内对中国铝业带来经济收益不大。

工银国际降李宁目标价

本报讯 工银国际发表报告,维持李宁(02331.HK)“买入”评级,将其目标价由31.1港元降至30.4港元。该行表示,虽然其2011年第一季度订单金额同比增长12%,较2010年第四季度有所回落,但符合管理层预期。该行仍预计其2009年至2012年的盈利预期复合增长率达17.4%。(易 涵)

国庆期间内地赴港游客有望激增,人民币升值及黄金价格攀升预期刺激消费增长

港珠宝首饰零售业喜迎黄金周

证券时报记者 唐 盛

认为,受近期人民币汇价显著上涨以及国际金价大幅攀升的提振,预期黄金周期间香港的珠宝黄金销售将受益明显。

从港股市场看,近期以恒和珠宝(00513.HK)、英皇钟表珠宝(00887.HK)、周生生(00116.HK)、东方表行(00398.HK)、六福集团(00590.HK)等为代表的香港本地高档黄金珠宝股也都有不错的表现,主要因为投资者憧憬长假期间销售有望强劲增长。据悉,香港1-7月份珠宝钟表类商品的零售额比去年同期增长37.2%。

大华继显表示,那些拥有稳定业务经营权 and 良好品牌实力的钟表珠宝股,受益将最为明显。

购买力增强提振传统零售业

除了珠宝黄金业外,以莎莎国际

(00178.HK)、堡狮龙(00592.HK)、I.T(00999.HK)、包浩斯(00483.HK)等为代表的香港传统消费零售业,无疑是最能直接受惠于黄金周的板块。近期此类个股的股价上也有所反映,如服装和鞋品零售板块中,利信达集团(00738.HK)、慕诗国际(00130.HK)、堡狮龙等的股价均创出52周新高纪录。

有业内人士指出,一些业务面向内地消费者的香港品牌零售股近期走势强劲,这些品牌不仅在本地吸引着内地赴港游客,同时也积极到内地开设店铺,从而逐渐被市场看作是“半内地”消费股,以六福集团为例:公司最新公布的2009财年业绩报告显示,期内60%的收入源自于内地赴港游客和内地市场。

莎莎国际首席财务总监兼执行董

事陆楷表示,正在积极分析和发展内地市场,他认为内地居民收入已进入增长期,对公司增强业务有好处,内地居民的购买力增加,加上人民币升值,都将对公司有正面的影响,目前公司在内地店铺的很多产品由外地进货,上述因素有利于提高毛利。”

不过,第一上海市场策略员叶尚志认为,港股零售板块的升势,自中期业绩公布以来已维持了一个多月,近期仍有大量资金入市力托股价,虽然短期升势不会扭转,但短线升势过急已令股价超买情况严重。时富资产管理董事总经理姚浩然也认为,香港零售股在过去几周的表现突出,已逐步反映了黄金周的利好因素,预期短期再次大升的动力有限。

第四季度人民币 震荡可能加剧

交银国际 李苗献

9月份以来人民币兑美元升值速度明显加快,从月初的6.81升至近期的6.70,升幅为1.6%。我们认为人民币的长期升值趋势没有改变,但对第四季度的短期走势而言,支持升值的因素和保持稳定的因素将同时存在,这可能使人民币最终升值有限,但期间走势震荡将会加剧。我们认为,支持升值的短期因素包括:中、美通胀水平的差异导致市场对人民币和美元息差的预期扩大;美元指数可能继续走低;美国施加的政治压力。而保持稳定的因素包括:未来数月中国出口增速可能有一定幅度下降。

升值因素之一:中国较高的通胀将增强市场的加息预期。8月份中国CPI同比增长3.5%,而美国同期通胀只有1.1%。展望第四季度的通胀走势,在食品价格上涨的影响下,中国CPI涨幅难以明显下降,甚至可能小幅走高,预计9月份CPI涨幅将达3.6%,这无疑会增强市场的加息预期;而随着美国经济复苏步伐的放缓,预计未来数月美国的通胀将持续下降,市场和美联储对通货紧缩的担忧可能会加剧,这将加大美国放松货币政策的可能性,加息预期更是无从谈起。因此市场对人民币和美元息差的预期将扩大,从而增强人民币的升值压力。

升值因素之二:美元指数可能走低。在未来数月,一方面,美国经济复苏步伐放慢,通胀持续走低,市场对美国放松货币政策的预期将增强;另一方面,欧元区核心经济体经济复苏较好,通胀可能小幅走高。因此,虽然避险情绪的波动可能会使美元指数走强,但两相对比,决定汇率短期走势的息差预期可能朝有利于欧元的方向发展,美元指数可能将继续走低。在美元走低的情况下,人民币兑美元将承受被动升值的压力。

另外,11月份的美国中期选举以及G20会议的召开,也使人民币承受更多政治压力。

保持汇率稳定的因素则是中国出口增速下降。中国8月份出口仍保持快速增长,同比涨幅为34.4%。但展望未来数月,考虑到去年同期基数的提高,以及东盟等新兴市场采取紧缩政策等因素的影响,出口增速将出现下滑,预计9月份出口同比增长约25%。虽然有上述诸多支持升值的因素存在,但如果政策当局认为出口下降过快,其仍有动机和足够的 ability 保持汇率的短期稳定。

交銀國際 ROICOM INTERNATIONAL
 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。

国庆长假关注“无A股”行情

香港汇丰 陈其志

动新一轮资产泡沫。

内地方面,人民币汇率问题及国内新一轮房地产调控是近期的热点。人民币兑美元汇率在经历了持续两周的上涨后,本周走势有所放缓,汇率于1美元兑6.7元人民币关口争持,短期来看人民币升值预期有所降温。消息面上,继美国对人民币持续施压后,欧盟也表示在即将召开的亚欧峰会期间,将对人民币施压。市场迹象表明,内地对可能将出台更加严厉的房地产调控政策的担忧不断增加,从而拖累股市表现。有媒体称,房地产作为关系民生的支柱性行业,有关部门应该不会坐视房价反弹,出台新一轮房地产调控政策的可能性较大。因此,受房地产政策影响较大的内房股、内银股尚需回避。

衍生品方面,受商品期货价格上涨带动,周三资源股集体造好,中国

利好股市气氛,预期恒指10月有望挑战23000点。但短线而言,不排除港股先行出现小幅调整。由于恒指9月份涨幅逼近9%,积累了大量的获利回吐盘等待释放,沽压已在逐渐增大,吸引不少资金流入港股;再有,美国国会11月的中期选举在即,市场憧憬在选举前,奥巴马将会督促美联储推出进一步量化宽松政策,

政策,只是对经济政策的解读或具有更多的“港股视角”。美联储上周议息会议后表示,有需要时将推出额外措施支持经济复苏,显示第二轮量化宽松政策随时出台。而本周市场更是传出,美联储正考虑日后再度买债的可行新策略,希望新策略的期限更灵活,规模更小,以便随着经济逐渐复苏,可以随时调整。而以黄金为代表的资源类商品价格已迅速拉高,金价突破1300美元/盎司关口,带动资源股持续走好。在美国推行“弱美元”政策带动下,近期日本、韩国为了遏止本币升值,已实施一系列干预行动。同时,从亚洲的新加坡到拉丁美洲的哥伦比亚等多个国家,均对本币现有强势发出了警告。目前来看,新一轮全球流动性泛滥已难以避免,这将导致国际热钱继续流入以香港为平台的内地新兴市场,推

港股短线若回调可抄底

香港智远投资咨询

今日是9月的最后一个交易日。回顾港股9月表现,恒指的此轮单边上涨行情,可用汹涌澎湃来形容。9月在人民币持续升值、全球央行不断向市场注入流动性的提振下,国际热钱不断涌入港股,导致恒指9月一路单边上扬,接连升穿21000点、22000点及4个月高位22400点等诸多高位。截至昨日,恒指9月升幅达8.79%,可谓强势尽显。

展望后市,随着内地国庆长假来临,港股下周将经历一段“无A股”时期。在A股休市、而港股开市的市况中,一方面,港股盘中由于没有A股走势做参照,走势相对独立,主要将受外围美、欧、日市场影响,而近期一直是美股强、A股弱格局,因此港股在没有受到A股影响的情形下,下周走势可能值得期待。另一方面,虽然A股休市,但长假期间仍需留意内地最新的经济政策,只是对经济政策的解读或具有更多的“港股视角”。

美联储上周议息会议后表示,有需要时将推出额外措施支持经济复苏,显示第二轮量化宽松政策随时出台。而本周市场更是传出,美联储正考虑日后再度买债的可行新策略,希望新策略的期限更灵活,规模更小,以便随着经济逐渐复苏,可以随时调整。而以黄金为代表的资源类商品价格已迅速拉高,金价突破1300美元/盎司关口,带动资源股持续走好。在美国推行“弱美元”政策带动下,近期日本、韩国为了遏止本币升值,已实施一系列干预行动。同时,从亚洲的新加坡到拉丁美洲的哥伦比亚等多个国家,均对本币现有强势发出了警告。目前来看,新一轮全球流动性泛滥已难以避免,这将导致国际热钱继续流入以香港为平台的内地新兴市场,推动新一轮资产泡沫。

内地方面,人民币汇率问题及国内新一轮房地产调控是近期的热点。人民币兑美元汇率在经历了持续两周的上涨后,本周走势有所放缓,汇率于1美元兑6.7元人民币关口争持,短期来看人民币升值预期有所降温。消息面上,继美国对人民币持续施压后,欧盟也表示在即将召开的亚欧峰会期间,将对人民币施压。市场迹象表明,内地对可能将出台更加严厉的房地产调控政策的担忧不断增加,从而拖累股市表现。有媒体称,房地产作为关系民生的支柱性行业,有关部门应该不会坐视房价反弹,出台新一轮房地产调控政策的可能性较大。因此,受房地产政策影响较大的内房股、内银股尚需回避。

衍生品方面,受商品期货价格上涨带动,周三资源股集体造好,中国

内地、香港两地上市A股与H股股价溢价表(9月29日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00001	长江实业	114.700	116.000	113.800	0.44
00002	和记黄埔	62.200	62.200	61.600	0.16
00003	香港中电	19.600	19.600	19.500	0.71
00004	九仓集团	49.700	50.900	49.400	1.02
00005	汇丰控股	80.450	81.400	80.300	0.12
00006	香港电讯	47.400	47.500	47.050	0.64
00011	恒生银行	115.800	116.000	115.600	0.70
00012	恒基地产	54.650	56.000	53.950	1.67
00013	中国网通	70.250	70.500	69.900	4.07
00016	新鸿基地产	130.100	130.700	128.300	0.93
00017	太古集团	15.040	15.080	14.860	1.76
00019	太古股份公司A	107.600	109.300	106.400	1.41
00023	东亚银行	32.550	33.250	32.500	-0.76
00066	渣打银行	29.000	29.300	28.900	0.35
00083	中信银行	15.960	15.920	16.380	0.38
00101	招商地产	36.900	36.900	35.800	3.51
00144	招商局国际	28.450	28.700	28.300	3.71
00267	中信泰富	17.740	17.740	17.540	7.271
00291	华润创业	34.400	35.200	34.200	1.15
00293	国泰航空	21.400	21.400	20.950	1.18
00320	建设银行	41.050	42.650	41.700	-1.18
00386	中国石化H股份	6.870	6.880	6.750	2.69
00388	香港交易所	151.300	152.900	150.200	1.48
00494	利志	43.700	44.100	43.300	-0.46
00688	中国海外发展	16.820	17.380	16.680	-0.94
00700	腾讯控股	168.500	167.500	167.500	-0.71
00762	中国联通	11.360	11.400	11.260	1.43
00856	华润电力	16.920	17.140	16.820	-0.24
00857	中国石油股份	8.960	9.050	8.860	2.05
00883	中国海洋石油	15.080	15.200	14.840	2.45
00939	建设银行	6.830	6.840	6.760	2.09
00991	中国移动	12.400	12.400	12.360	2.76
01028	中国神华	32.050	32.200	31.200	2.7829
01199	华润置地	16.660	16.660	16.340	-0.96
01398	工商银行	5.970	5.980	5.880	2.02
01399	工商银行	5.970	5.980	5.880	2.02
01880	招商地产	15.300	15.500	15.000	2.68
01898	中国铝业	12.400	12.400	12.360	2.76
02038	渣打银行	5.600	5.600	5.460	1.25
02318	中国平安	78.250	78.500	76.250	2.15
02600	中国铝业	24.450	24.450	24.650	4.26
02628	中国人寿	31.650	31.300	31.460	5.0770
03328	交通银行	8.430	8.500	8.390	1.08
03988	中国银行	4.090	4.100	4.060	1.24

恒生指数成分股日报表(9月29日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
00001	长江实业	114.700	116.000	113.800	0.44
00002	和记黄埔	62.200	62.200	61.600	0.16
00003	香港中电	19.600	19.600	19.500	0.71
00004	九仓集团	49.700	50.900	49.400	1.02
00005	汇丰控股	80.450	81.400	80.300	0.12
00006	香港电讯	47.400	47.500	47.050	0.64
00011	恒生银行	115.800	116.000	115.600	0.70
00012	恒基地产	54.650	56.000	53.950	1.67
00013	中国网通	70.250	70.500	69.900	4.07
00016	新鸿基地产	130.100	130.700	128.300	0.93
00017	太古集团	15.040	15.080	14.860	1.76
00019	太古股份公司A	107.600	109.300	106.400	1.41
00023	东亚银行	32.550	33.250	32.500	-0.76
00066	渣打银行	29.000	29.300	28.900	0.35
00083	中信银行	15.960	15.920	16.380	0.38
00101	招商地产	36.900	36.900	35.800	3.51
00144	招商局国际	28.450	28.700	28.300	3.71
00267	中信泰富	17.740	17.740	17.540	7.271
00291	华润创业	34.400	35.200	34.200	1.15
00293	国泰航空	21.400	21.400	20.950	1.18
00320	建设银行	41.050	42.650	41.700	-1.18
00386	中国石化H股份	6.870	6.880	6.750	2.69
00388	香港交易所	151.300	152.900	150.200	1.48
00494	利志	43.700	44.100	43.300	-0.46
00688	中国海外发展	16.820	17.380	16.680	-0.94
00700	腾讯控股	168.500	167.500	167.500	-0.71
00762	中国联通	11.360	11.400	11.260	1.43
00856	华润电力	16.920	17.140	16.820	-0.24
00857	中国石油股份	8.960	9.050	8.860	2.05
00883	中国海洋石油	15.080	15.200	14.840	2.45
00939	建设银行	6.830	6.840	6.760	2.09
00991	中国移动	12.400	12.400	12.360	2.76
01028	中国神华	32.050	32.200	31.200	2.7829
01199	华润置地	16.660	16.660	16.340	-0.96
01398	工商银行	5.970	5.980		