港股昨反弹 等候领涨强势股

第一上海

11月29日,港股继续受到不明朗消息因素的困扰,市场的观望谨慎气氛依然浓厚。朝鲜、韩国的军事冲突,以及欧洲债务问题,继续成为市场的最大关注点。正如我们近来指出的,港股的短期跌浪已近尾声,进入了寻底的最后阶段。因此,港股昨天的反弹回升,可以说是在我们的估计范围之内。然而,港股能否扭转中期调整的态势,则仍有待考察验证。

恒生指数在昨天出现平开高走,尤其是到了午盘,在期指的相关买盘带动下,大盘的日内涨幅得以扩大。恒生指数收盘报23166点,上升289点,主板成交量进一步缩减到仅有651亿多港元。在缩量回升的背景下,对于昨天的回升走势,暂时只能以技术反弹来看待。目前,恒生指数的重大技术支撑维持在22690点,要在升穿了前一级微型浪顶23686点后,才有可能扭转中期调整状态。另一方面,期指在昨天完成结算,以12月期指的转仓掉期部署来看,仓位主要囤积区在22900至23500点这一范围。如果期指能够突破这个囤积区范围,则有引发技术性单边走势的可能。

从盘面上来看,汇丰控股(00005.HK)、中国移动(0941.HK)、内地金融股以及香港地产股都出现了下跌后回稳、甚至反弹的行程。但是我们仍在等候领涨强势股的再度出现。另一方面,中资汽车股昨日再现跌势,但是从中期的角度来看,我们维持低吸的建议。个股方面,美联(01200.HK)上周累跌了24%,有"抄底"以博反弹的机会,建议投资者关注。

新股速递

合生元拟本周五公开招股

本报讯 市场消息透露,中国高端婴幼儿营养及护理产品供应商合生元国际(01112.HK),拟发行1.5亿新股,其中90%为国际配售,10%为公开认购,招股价介于10-12港元之间,集资约15-18亿港元。合生元将于本周三,即12月1日举行投资者推介会,12月3日起公开招股,12月17日挂牌,保荐人为汇丰。

根据汇丰发表的报告,预测合生元2011年度市盈率为12-15倍;同时有消息称,合生元在2007至2009年度,营业额复合年增长72.3%;而盈利则增长149%。

据悉,合生元的产品有益生菌冲剂、婴幼儿配方、乾制婴儿食品,此外以"葆艾"品牌推出婴儿纸尿裤及婴儿护理产品。

华能新能源 引入5基础投资者

本报讯 据华能新能源(00958.HK)初步招股文件显示,该公司最终落实引入5名基础投资者,涉及资金1.6亿美元(约12.48亿港元)。

文件指出,5名基础投资者包括国家电网、新加坡主权基金淡马锡、中银投资、华能集团与美资基金合组的联营公司CEIF及中国诚通(00217.HK)母公司诚通集团,分别认购6000万美元(约4.68亿港元)、5000万美元(约3.9亿港元)、3000万美元(约2.34亿港元)、1000万美元(约7800万港元)及1000万美元(约7800万港元)。

中国新材 称延迟招股非因市况不景

本报讯 中国新材(01887.HK)日前宣布延迟招股,其保荐人建银国际董事总经理兼环球资本市场部主管黄启立指出,主要是因为有股权结构问题,要与香港联交所解释,并非因为市况不景,他还指出,公司基本面良好,问题已经解决。

对于公司化学物料BDO的产品价格波动,公司执行董事卢伟表示,有关价格受上游影响,目前BDO价格为每吨2.3万人民币,有关的产品利润率没有问题,如果今后价格波动,公司也有足够的应对措施。根据其招股书,过去3个年度,BDO平均价格呈下降趋势,由2007年的每吨1.67万元人民币下跌至2009年的1.19万元人民币,但在今年初价格却大幅上升。

4新股孖展认购仍冷淡

本报讯 由于市况仍然波动较大,因此新股孖展认购继续冷淡。昨天第二日招股的赛得利(01768.HK)、纷美包装(00468.HK)及中国汽车系统(01283.HK),孖展认购情况虽然有所改善,但单以孖展额计,公开发售仍未足额认购。至于昨日首日登场的正通汽车(01728.HK),其孖展认购情况,也与上述3只新股一样反应冷淡。

耀才证券行政总裁陈启峰表示,由于一向热心认购新股的客户均没有查询,因此该行仍维持暂不开盘的安排。 (钟 恬)

中海油70.6亿美元收购BP旗下资产

收购完成后,中海油持有泛美能源股权增至50%,南美洲业务版图扩大

证券时报记者 徐 欢

本报讯 中国海洋石油有限公司(00883.HK)日前公告表示,其持股50%的合营公司Bridas Corporation将收购英国BP下属公司泛美能源60%的股权,涉及资金70.6亿美元。中海油预计,在该交易完成后,其探明储量与平均日产量将分别增加4.29亿桶油当量和6.8万桶油当量。

本次收购完成后,Bridas在泛美能源的持股量将增至100%,中海油持有泛美能源的股权相应增至50%。但这一收购不包括泛美能源在玻利维亚的资产。

据悉,本次收购金额由中海油与Bridas Energy Holdings(BEH)按股权比例向Bridas共同注资49.42亿美元,作为收购泛美能源股权交易所需资金的70%,其余30%资金(约21.18亿美元)将由Bridas自行安排的第三方贷款,或由中海油国际和BEH按照同等比例提供进一步出资进行支付。这一股权收购交易在成交前需取得政府和监管机构的批准,并且满足其他先决条件,交易预计将在2011年上半年完成。

目前泛美能源由Bridas持有40%的股权,余下60%由BP持有。泛美能源在南美洲(主要是阿根廷)从事油气勘探生产活动,过去十年中,泛美能源已发展成为阿根廷第二大石油与天然气生产商,其也是近年来阿根廷能保持油气产量增长的少数几家公司之一。

根据2009年的最新数据,泛美能源(不包括PAE E&P Bolivia Ltd)的探明储量为14.3亿桶油当量,其平均日产量为22.72万桶油当量。若按比例计算,中海油预计在本次交易完成后,其探明储量与平均日产量将分别增加4.29亿桶油当量和6.8万桶油当量。

Bridas为中海油与BEH在今年初成立的一家各占50%股权的合资公司,间接获得了阿根廷、玻利维亚和智利等地的石油业务,其中包括泛美能源公司持有的40%股份。中海油首席财务官钟华表示,泛美能源拥有世界一流的油气资产组合,预计此次收购会显著增加中海油对泛美能源在拉丁美洲的油气资产组合和份额。他指出,此次交易将为中海油在南美洲业务的拓展提供坚固平台,并充分利用合作伙伴在当地的优势,拓展南美洲业务。

高盛、美银美林以及摩根士丹利昨日发表研究报告,均认为本次交易将提高中海油的未来盈利,并继续给予其"买入"评级,高盛将其目标价设定为15.3港元,而美林则将目标价升至16.4港元,摩根士丹利则给予20港元目标价。高盛指,交易将提升中海油未来的产量,相当全年6.8万桶油当量,相当今年生产目标的8%。摩根士丹利指出,预计本次交易将对中海油2011年产量增长有11%的提升。美银美林则表示,中海油本次出手属大型收购,收购相当于其2010年产能的约12.6%,并预计中海油于2010年及2011年每股盈利预测分别为1.16港元及1.32港元。

中海油昨日升1.66%,收于17.16港元。

电信业:9月新学期"开学效应"已消失

交银国际 李志武

据2010年10月公布的用户数据看来,三大运营商的月度用户增速略有回落,具体来说,具几个特点:一是三大移动运营商的移动用户合计增加952.3万户,净增量较2010年9月的1028.5万户减少了76.2万,月度环比下降7.41%;二是10月份中移动(00941.HK)新增移动用户占比,比上月上升3%后,达到55%,中国电信(00728.HK)则相对减少3%,而中国联通(00762.HK)的占比则维持不变;三是三大运营商新增用户环比均有所回落,表示新学期的"开学效应"已经消失,用户增速恢复至常态水平。因此,我们维持该行业"同步"的投资评级。

三大运营商中,中国电信的移动用户增量创一年来新低:10月份,中国电信新增移动用户253万户,比9月份的304万户减少了51万,为一年来的最低增量;固定电话用户当月减少85万,流失量较8月份的79万进一步减少6万户;宽带用户方面,当月增加了84万户,增幅较8月份减少17万;此外,中国电信的各项数据均有小幅下降。

中国联通的各项用户数据则略有差异:中国联通的固话用户10月继续下滑,减少41.9万户,较9月份的流失量增加0.9万;中国联通的宽带用户当月增加65万户,新增量较上月略微有上升,达到3.2万;移动2G用户当月新增63.2万,较9月份的80.1万减少16.9万;3G用户当月新增110.2万到1165.6万户,较上月的104.3万增加5.9万。

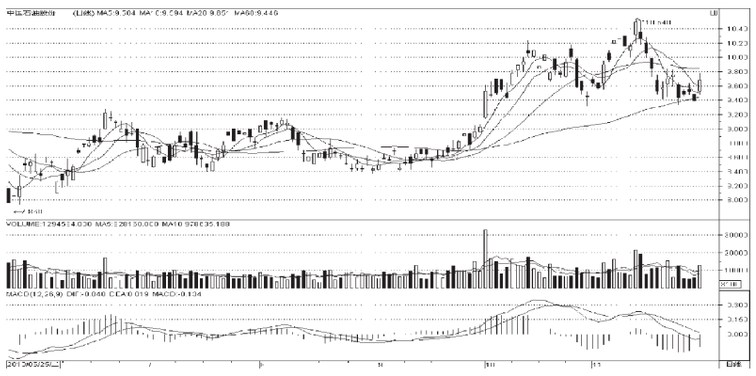
中国移动方面,主要是月度TD新增用户数有所回落。中国移动10月份的新增用户为525.9万户,净增量较上月有所下滑,减少14.2万户;TD用户继续增加170.2万户至1698.1万户,净增量较9月份减少了15.8万;而累计用户同比增长率与上月基本持平,微降0.09%至11.99%。

交銀國際 BOCOM INTERNATIONAL

成交再创地量 大市难言反弹

香港智远

周一港股低位反弹,恒指重上23000点整数关口。昨日是恒指11月期指结算日,而大市恰恰在昨日下午大幅反弹,表明市场对港股12月走势较为乐观。而由于年底临近,一般而言,港股12月较易受"橱窗效应"的影响,通常相对其他月份来说走势较佳。但昨日大市成交再创出地量,仅为652亿港元,目前成交量尚无法配合大市反弹。而本月恒指月线收出长上影线几成定局,加上目前美元反弹、欧洲饱受债务危机困扰,国内加息预期不断升温等因素影响,短期来看恒指不利因素仍较多,投资者需要谨慎。



外围市场,可以说是全球股市"指挥棒"的美元指数,继确定升穿下降轨道后,上周五更是突破80关口,80整数关由过去一个重要的历史支撑位,转变成此次反弹的重要阻力位,如果本周其继续保持在80以上,全球股市短期相当不乐观。欧洲方面,继爱尔兰之后,市场正将目光转向西班牙和意大利,西班牙国内失业率达到20%以上,房地产市场出现问题后经济情况一直处于挣扎的状态;而作为欧盟第三大经济体,意大利的负债处于全球第三位,为GDP的118%。由于西班牙和意大利经济规模巨大,一旦欧债风波蔓延至两国,其杀伤力不是希腊和爱尔兰危机所能相提并论的。

尽管外围经济形势仍不乐观,但由于港股11月下旬调整的幅度较大,而恒指短期也出现企稳趋势,短期来看港股衍生品市场仍有不错的投资机会。中国石油(00857.HK)受益于国际油价上涨,周一领涨大市。技术上看,其股价昨日重上50日均线,若大市向好,后市有望挑战20日均线9.8港元附近。若看好中石油后市表现,可关注其认购权证25493,明年4月中到期,行使价11.28港元。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

中科矿业 宣布生产出首批电解铜

本报讯 中科矿业(00985.HK)昨日宣布,其位于澳洲的Lady Annie的铜矿项目已生产出首批电解铜,比预定12月的产铜计划有所提前,项目进展颇为顺利。中科矿业行政总裁Damon表示,这是集团迈向2015年实现年产量2.5万吨铜的第一步。

在今年9月,中科矿业公布正式重新开采澳洲Lady Annie铜矿项目,同时在较早前公布了Lady Annie勘探工作的最新状况,发现其主要钻探区有很大可能存在额外的资源量。

Lady Annie由中科矿业全资拥有,现已宣告正式投产,项目年产量达2.5至3万吨电解铜。此外,其位于秘鲁Mina Justa的铜项目预计将在2013年正式投产,届时年产量将高达11万吨。 (安滔滔)

大行评级

中银国际 建议持有汇控

本报讯 中银国际发表报告,首予汇丰控股(00005.HK)"持有"评级,目标价91港元。该行认为,汇控在同业中具有安全的防守性,但其在已发展的市场中增长缓慢,在考虑其风险与回报比率后,认为其并不具吸引力。该行认为汇控未来盈利的透明度可能会降低,并称其在亚洲区业务可持续增长,而信贷成本将持续回落。

法巴 升富力目标价

本报讯 法巴发表报告,将富力地产(02777.HK)评级由"减持"调高至"中性",将其目标价由10.4港元升至10.8港元。报告称,截至10月底,富力已完成全年销售目标300亿元(人民币,下同)的80%,预计富力于11月至12月销售将分别达至25至30亿元。该行预计,富力明年销售目标为360亿元,较今年多20%。法巴预测富力2010至2011年净利分别为35.17亿及41.28亿元。

申万 维持安踏增持评级

本报讯 申万发表报告,维持安踏体育(02020.HK)"增持"评级。该行称,就市场份额来看,安踏在广州市占第一,其次分别是Adidas、李宁和Nike。由于明年第二季度的订货会已经结束,公司的毛利率已经锁定。由于公司在采购上的经验,加上规模效应以及品牌资产的提升,该行认为公司可以较好地控制成本的上升。 (易 涵)

内地香港两地上市A股与H股股价溢价表(11月29日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH股比价1	AH股溢价率2
	A股	H股	A股(人民币)	H股(港元)		
中国平安	601318	02318	57.75	90.150	0.75	-25.43%
农业银行	601288	01288	2.63	4.090	0.75	-25.15%
招商银行	600036	03968	13.28	20.500	0.75	-24.59%
建设银行	601939	00939	4.70	7.080	0.77	-22.73%
中国人寿	601628	02628	22.93	33.800	0.79	-21.03%
交通银行	601328	03328	5.64	8.180	0.80	-19.74%
鞍钢股份	000898	00347	7.90	11.180	0.82	-17.75%
工商银行	601398	01398	4.29	5.960	0.84	-16.21%
中国铁建	601186	01186	6.90	9.450	0.85	-15.01%
民生银行	600016	01988	5.13	6.990	0.85	-14.57%
中国神华	601088	01088	24.69	33.150	0.87	-13.30%
中国南车	601766	01766	7.01	9.390	0.87	-13.10%
中国太保	601601	02601	23.53	31.450	0.87	-12.91%
海螺水泥	600585	00914	24.88	31.500	0.92	-8.06%
中国银行	601988	03988	3.31	4.180	0.92	-7.82%
中国中铁	601390	00390	4.35	5.430	0.93	-6.75%
宁沪高速	600377	00177	6.93	8.530	0.95	-5.43%
东方电气	600875	01072	33.38	39.800	0.98	-2.37%
马钢股份	600808	00323	3.48	4.070	1.00	-0.47%
青岛啤酒	600600	00168	36.09	41.350	1.02	1.60%
中煤能源	601898	01898	10.81	12.220	1.03	2.97%
中海发展	600026	01138	10.14	10.960	1.08	7.70%
中兴通讯	000063	00763	26.57	28.500	1.09	8.52%
皖通高速	600012	00995	6.00	6.380	1.09	9.47%
中信银行	601998	00998	5.49	5.430	1.18	17.69%
中国石化	600028	00386	8.18	7.370	1.29	29.20%
广深铁路	601333	00525	3.57	3.160	1.32	31.51%
中国石油	601857	00857	10.97	9.680	1.32	31.92%
紫金矿业	601899	02899	8.18	7.140	1.33	33.36%
中国远洋	601919	01919	9.86	8.540	1.34	34.40%
中国中冶	601618	01618	4.00	3.420	1.36	36.15%
晨鸣纸业	000488	01812	7.56	6.390	1.38	37.72%
深高速	600548	00548	5.21	4.360	1.39	39.10%
兖州煤业	600188	01171	26.67	21.750	1.43	42.74%
金风科技	002202	02208	24.23	19.120	1.48	47.52%
中国国航	601111	00753	12.88	10.120	1.48	48.15%
中海集运	601866	02866	4.03	3.160	1.48	48.45%
成渝高速	601107	00107	6.78	5.290	1.49	49.19%
华能国际	600011	00902	5.93	4.240	1.63	62.80%
中国铝业	601600	02600	10.22	7.060	1.69	68.51%
江西铜业	600362	00358	34.21	22.900	1.74	73.90%
中海油服	601808	02883	21.65	14.240	1.77	76.98%
上海电气	601727	02727	8.46	5.400	1.82	82.37%
广船国际	600685	00317	25.33	16.140	1.83	82.69%
广州药业	600332	00874	18.28	11.560	1.84	84.07%
东方航空	600115	00670	7.30	4.580	1.86	85.54%
南方航空	600029	01055	9.29	5.560	1.94	94.50%
北辰实业	601588	00558	3.76	2.070	2.11	111.44%
海信科龙	000921	00921	7.65	4.010	2.22	122.07%
重庆钢铁	601005	01053	3.95	2.020	2.28	127.62%
山东墨龙	002490	00568	20.54	9.590	2.49	149.32%
昆明机床	600806	00300	10.95	5.110	2.49	149.44%
上海石化	600688	00338	8.79	3.920	2.61	161.02%
大唐发电	601991	00991	6.74	2.880	2.72	172.42%
潍柴动力	000338	02338	131.29	54.150	2.82	182.23%
华电国际	600027	01071	3.94	1.620	2.83	183.11%
北人股份	600860	00187	7.56	3.050	2.89	188.53%
新华制药	000756	00719	9.03	3.630	2.90	189.57%
创业环保	600874	01065	7.23	2.790	3.02	201.65%
仪征化纤	600871	01033	10.69	3.880	3.21	220.71%
经纬纺机	000666	00350	11.50	4.100	3.27	226.50%
东北电气	000585	00042	4.47	1.490	3.49	249.21%
洛阳玻璃	600876	01108	7.43	2.030	4.26	326.05%
南京熊猫	600775	00553	8.60	2.100	4.77	376.71%

恒生指数成分股日报表(11月29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(%)	成交量(千股)
00001	长江实业	117.100	117.400	113.300	2.00	2797
00002	中电控股	64.150	64.250	63.250	1.26	1895
00003	香港中华煤气	19.020	19.060	18.820	1.06	4616
00004	九龙仓集团	52.750	53.150	52.400	0.48	2715
00005	汇丰控股	80.050	80.100	79.100	0.38	20220
00006	香港电灯	50.050	50.250	49.800	0.81	3143
00011	恒生银行	126.900	127.100	122.600	2.59	1755
00012	恒基地产	54.650	54.950	53.900	0.28	2099
00013	和记黄埔	78.900	79.250	77.400	0.38	11130
00016	新鸿基地产	128.000	128.900	125.900	1.59	4450
00017	新世界发展	15.180	15.300	14.920	0.80	3536
00019	太古股份公司A	117.100	117.600	115.600	0.17	1430
00023	东亚银行	33.050	33.250	32.750	-0.45	4115
00066	港铁公司	28.800	29.000	28.500	0.70	2666
00083	信和置业	15.840	15.900	15.240	3.94	9870
00101	恒隆地产	35.800	35.900	34.700	3.17	3185
00144	招商局国际	31.150	31.600	29.650	4.36	9022
00267	中信泰富	20.150	20.250	19.700	1.05	4440
00291	华润创业	33.500	33.600	32.600	2.76	2314
00293	国泰航空	22.850	22.950	22.450	0.88	2553
00330	思捷环球	38.450	38.550	38.100	-0.13	3871
00386	中国石油化工股份	7.370	7.390	7.180	0.82	61287
00388	香港交易所	179.100	179.900	174.100	2.58	5054
00494	利丰	47.750	47.800	45.150	4.71	4748
00688	中国海外发展	15.100	15.160	15.000	-0.79	16181
00700	腾讯控股	171.900	172.100	165.000	3.49	4813
00762	中国联通	10.680	10.740	10.460	0.95	15603
00836	华润电力	13.300	13.380	13.180	1.68	6203
00857	中国石油股份	9.680	9.780	9.480	3.09	129458
00883	中国海洋石油	17.160	17.240	16.740	1.66	56388
00939	建设银行	7.080	7.100	6.910	1.72	206750
00941	中国移动	78.250	78.350	77.900	0.06	15254
01088	中国神华	33.150	33.350	32.750	0.15	9830
01109	华润置地	14.120	14.140	13.920	0.57	6399
01199	中远太平洋	12.480	12.480	12.140	1.79	2802
01398	工商银行	5.960	5.980	5.880	0.68	170534
01880	百丽国际	14.540	14.640	14.400	-0.27	6385
01898	中煤能源	12.220	12.340	12.020	-0.49	25872
02038	富士康国际	5.520	5.530	5.280	3.95	5017
02318	中国平安	90.150	90.700	88.600	1.18	6656
02388	中银香港	26.750	26.850	25.900	2.88	16899
02600	中国铝业	7.060	7.090	6.780	1.44	21876
02628	中国人寿	33.800	33.900	33.100	1.35	36524
03328	交通银行	8.180	8.210	8.040	0.62	18129
03988	中国银行	4.180	4.190	4.060	1.46	261073

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。