

仁智国际谋业务转型
股价连日缓步上扬

证券时报记者 安洁

本报讯 仁智国际(08082.HK)近期下注内地殡仪业以谋业务转型,在近日完成了一项殡仪业务的收购并计划出售展览业务。

仁智国际近日宣布,将以1780万港元收购Luck Point Investments全部已发行股本,并向卖方之一Capital Insights授出认购期权。后者因此得以在5年内以534万港元购回Luck Point约30%的已发行股本。

公司主席徐秉辰认为,由于展览业务经营环境困难,需要物色具备增长潜力及稳定现金流的新业务。目前正就出售展览筹办业务与相关人士进行初步磋商。

徐秉辰表示,该公司以1.07亿元人民币入股的苏州名流陵园,首阶段墓园已经开始销售,主要针对中高端的市场。徐秉辰还表示,相信未来在中国的市场销售金额将每年不少于1亿美元(约7.7亿港元),并计划在未来5年内进一步洽购10至20个墓园,并占内地整个殡葬市场份额5%的市场份额。

业务转型刺激仁智国际股价连日缓步上扬,昨日收于2.15港元,涨1.42%。

中科矿业与澳洲铜供货商 签署电解铜销售协议

证券时报记者 安洁

本报讯 中科矿业(00985.HK)昨日宣布,旗下澳大利亚Lady Annie铜矿项目已经与澳大利亚铜产品供货商MM Kembla订立一项协议,将在2011年向MM Kembla出售1.5万吨电解铜,约为Lady Annie全年产量的60%。根据该协议,每吨电解铜的适用价格,将按伦敦金属交易所每吨A级铜现金结算价的每月平均价格再加上溢价而定。

MM Kembla于1916年在澳大利亚新南威尔士Kembla港成立,供应包括杆、电线管、配件和附件。

此外,中科矿业还表示,公司已于12月8日至12月12日在现货市场出售及交付400吨电解铜。

昨日,中科矿业(00985.HK)收于0.242港元,涨7.56%。

摩根士丹利维持 国际资源增持评级

证券时报记者 徐欢

本报讯 昨日,摩根士丹利发表研究报告,指出国际资源(01051.HK)积极的勘探计划开始获得成果,而其旗下Martabe金矿项目的优厚上升潜力也获得肯定,维持对国际资源的“增持”评级。

摩根士丹利表示,Barani南部勘探区的Horas勘探区之前从未被钻探,国际资源最近完成的三个金刚石钻孔均取得重大成果,证实有大量潜在黄金成矿,进一步印证了Martabe项目的发展潜力。此外,由于Horas的穿切跟Pit 1矿区类近,所以如果Horas勘探区证实可以开采的话,可以归入为Martabe项目现有的处理范围内。因此,这次的新发现可令国际资源快速将其处理量增加至每年650万吨。

大行评级

花旗升碧桂园目标价

本报讯 花旗发表报告,维持碧桂园(02007.HK)“沽售”评级,将其目标价由2.24港元调升3.57%至2.32港元。报告指出,碧桂园11月底已完成其300亿元人民币的全年销售目标。碧桂园以往将广东作为其主要经营地区,但公司最近更侧重于全国化方向的进展,其中杭州与无锡地皮收购成本远高于平均水平。该行指出,碧桂园2011年11月底土地储备为4370万平方米,较2007年底上升14%。

高盛建议买入金隅

本报讯 高盛发表报告,给予金隅股份(02009.HK)“买入”评级,目标价16.5港元。高盛称,金隅作为区域性水泥龙头企业,随着行业整顿,相信其盈利增长将加快。该行估计,金隅于2010年至2012年盈利分别为29.73亿元、41.36亿元及50.13亿元人民币,同比升46%、39%及21%。

高盛维持东航买入评级

本报讯 高盛发表报告,维持东方航空(00670.HK)“买入”评级,目标价7港元。高盛称,自7月28日将东方航空加入其确信买入名单以来,股价累跌5.3%,摩根士丹利资本国际中国指数(MSCI)则上升7.2%。该行对内地航空业长期抱乐观看法。(易涵)

恒指年底难言大突破 明年或冲击30000点

证券时报记者 徐欢

最高曾经升至24988点,整体波幅在3000点左右。

本报讯 2010年又即将完结,央行加息靴子并未如期落下,港股本周一便甩掉11月的颓势,报复性大涨,本周2日的累计涨幅已达268点。然而,大部分港股评论员认为,港股在今年年底前都不会有任何大的突破,而在明年,相信恒生指数有可能升至27000点至30000点。

今年在震荡中整固

今年香港恒生指数基本维持波幅震荡的走势,从年初的21823点到上涨至昨日的23317点,涨幅为6.85%,

相比,恒指今年的震荡幅度已经很小。

据连敬涵介绍,今年走势最好的是零售类股票,受惠于经济复苏以及内地人士到港消费热情高涨,香港零售业兴旺,带动其股票表现跑赢大市。

此外,他指出,家电类的股票表现最差。他解释,由于家电企业在过去2年出现了业绩大幅增长,加上股价也升幅过大,今年此类企业发展放缓,因此股价表现不如人意。

明年有望继续攀升

连敬涵指出,在通胀持续、流动性持续泛滥以及资金在新兴市场逐利欲望不减的情况下,明年恒指有望攀升至

相比,恒指今年的震荡幅度已经很小。

据连敬涵介绍,今年走势最好的是零售类股票,受惠于经济复苏以及内地人士到港消费热情高涨,香港零售业兴旺,带动其股票表现跑赢大市。

此外,他指出,家电类的股票表现最差。他解释,由于家电企业在过去2年出现了业绩大幅增长,加上股价也升幅过大,今年此类企业发展放缓,因此股价表现不如人意。

明年有望继续攀升

连敬涵指出,在通胀持续、流动性持续泛滥以及资金在新兴市场逐利欲望不减的情况下,明年恒指有望攀升至

相比,恒指今年的震荡幅度已经很小。

据连敬涵介绍,今年走势最好的是零售类股票,受惠于经济复苏以及内地人士到港消费热情高涨,香港零售业兴旺,带动其股票表现跑赢大市。

此外,他指出,家电类的股票表现最差。他解释,由于家电企业在过去2年出现了业绩大幅增长,加上股价也升幅过大,今年此类企业发展放缓,因此股价表现不如人意。

连敬涵同时表示,目前美国经济已经缓慢复苏,而欧盟不会任由欧债危机恶化,因此相信全球经济并不会出现衰退,恒指下行风险不大。恒丰证券研究部董事林家亨则表示,出现波幅震荡的情况很正常,与过去两年

租赁市场稳步回暖带旺收租股

证券时报记者 唐盛

却没有多大的影响,所以近期在港股市场上出现了收租股受到热捧的迹象。

投资物业必将成为对抗通胀的最佳手段之一。”据香港地产人士介绍,由于不少大型商场的租金与店铺营业额直接挂钩,商铺租金的升幅惊人,因此收租股有望持续受惠于商铺及写字楼租金的上升,尤其核心地段商铺租金年内将上升20%以上;写字楼租金今年的升幅则高达30%,并且空置率不足6%。如果美联储再推出QE3、QE4,同时利率继续保持较低,那么香港的租金的确是易升难跌了。”

传统收租股受青睐

虽然市场对收租股整体看好,但多家大行主要推介传统的三大收租股。

据悉,九龙仓(00004.HK)旗下的尖沙咀“海港城”和铜锣湾“时代广场”,在自由行旅客的捧场下,收入屡创佳绩。今年上半年的零售销售额分别急增34%及24%,总共占香港零售业销售总额的8%,全年业绩有望强劲增长;旗下两个物业组合在上半年经营盈利逾28亿港元,全年应可超过60亿港元,强劲的现金流又支持在内地的高速发展,带动整个集团高速增长。另外,九龙仓目前在内地的土地储备超过1000万平方米,主要位于各大城市的黄金优质地段。

随着人民币国际化进程的加快,香港作为人民币离岸结算中心的地位加强,配合区内经济的高速增长,香港的写字楼供求情况更为稳健。太古A

(00019.HK)因此受益良多,加上旗下国泰(0293.HK)的业绩和股价稳步上升,因此太古A被大行看作是中线投资的优良品种。

希慎(00014.HK)是真正意义上的收租股,由于市场对写字楼和商场租赁的前景转趋乐观,公司近期股价沿上升轨道稳步上扬,屡次刷新历史新高纪录。据悉,今年上半年希慎旗下的写字楼、商铺及住宅的出租率逾90%;公司旗下的兴利中心重建工程有望于明年完成,新厦将提供15层商场铺位,将成为公司2012年盈利的主要增长动力。

大行乐观看待租赁市场

从近期大行发表的研究报告看,

大多对于明年香港的租赁市场持乐观看法,并大力推介收租股。

瑞银发表研究报告指出,内地放宽非广东籍的深圳常住居民来港自由行,将有利于香港拥有黄金地段的股表现。瑞信表示,预计明年来港旅客将有18%的增长,因此香港的传统黄金地段地区(如:尖沙咀、铜锣湾、中环)以及靠近边境地区的商场将会最受惠。该行特别看好的收租包括希慎、领汇(00823.HK)以及信置(00083.HK)。

汇丰的看法则略显保守,该行认为香港地产的投资前景良好,写字楼租赁的增长前景强劲,但预计零售租赁增长缓慢。汇丰同时指出,九龙仓在内地方面的销售面临紧缩政策、供应过度带来的下行风险。

交投持续低迷 港股短期震荡向上

梁渊

昨日港股继续震荡向上,但盘中表现平淡,交投持续低迷,恒指全日波动仅125点。恒指最终收报23431点,升113.58点或0.34%,大市总成交575.84亿港元。

国内最受关注的11月份宏观数据已揭晓数日,CPI指数达到5.1%。并且央行在未公布数据之前,又第六次上调存款准备金。消息出来后,A股市场的反应还是比较正面的,所谓利空出尽便是利好。对于中央的这次决策,个人发表一点愚见。其一,公布时间提前,这是个微妙的举动。之所以选择周末,是希望给大家一个缓冲

期。这印证了市场认为中央不希望打压股市的猜测;其二,之前很多人认为,央行年内加息的可能性相当高,但结果是上调准备金,有点出乎意料。但仔细一想,目前中央要对付的是高通胀压力,加息的效果当然会更直接一些,但同时也有可能引发新一轮热钱潮,而且对经济及企业均是一种打击,这与稳健型货币政策不相符。

现在不排除有很多人士在看中央的笑话,认为之前中央有关部门对CPI高企解释是因为天气等因素促使,现在看你如何解决。不过,通过本人的观察与走访,央行连续上调准备金的举措,确实是给大家一个缓冲

的举措,确实使银行系统收紧了放贷规模,原先审批的企业贷款无限期拖延也比比皆是,效果还是比较明显的。另外,从中央到地方政府,对于物价的控制起码现在来看是行之有效的。从这些方面来说,未来CPI可以得到控制。

当然,明年央行加息也是不可避免的,但至少现在来说还是个观察期。因此,这无论对A股还是港股来说,由于政策的真空期,继续震荡向上的可能性是比较大的。此外,从场内的统计数据来看,昨日港股午盘卖空额下降0.9%至12.8亿港元,占大

市总成交额的3.9%,周一开盘为3.6%。这暗示尽管市场交投清淡,但投资者谨慎看多的情况下,大市仍有走高的可能。

衍生工具交易方面,又到圣诞假期前夕,根据以往的惯例,一般汇控(00005.HK)都有一波表现。该股已连升三日,目前在50天线有压力,可留意82港元水平能否升破。如果看好该股后市,投资者可关注其认购证27357,行使价91.88港元,2011年6月到期,实际杠杆8倍,引伸波幅30.7%。

窝轮解码

昨日窝轮表现平淡,恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。昨日恒指波动率升至17.35%,高于16.5%的长期平均值,表明投资者对后市预期较为乐观。

警惕新一波 升浪前的洗盘

交银国际 黄文山 徐麟威

周二港股跟随外围小幅上扬,全日窄幅波动,大致围绕23370点水平徘徊,盘中低见23328点,尾盘则小幅走高,不过未能达到开盘时的23453点高位。恒指最终收报23431点,升114点或0.49%。全日主板成交缩减至576亿港元,反映买盘高位承接不力,或并非大升浪来临的征兆。

盘面看,个股多数上涨,仅公用事业及食品与饮料行业下跌。相对而言,媒体、基本资源以及建筑与材料板块表现较佳,升幅均超过1.5%。中国没有宣布加息,金价及国际大宗商品价格再升,刺激相应黄金、有色金属及原材料个股上升。

兴业铜业(00505.HK)、瑞金(00246.HK)分别上涨4.13%与3.86%。中国钢铁龙头宝钢前日率先上调明年1月钢价,每吨最高涨300元人民币。市场预计中国钢铁行业利润有望在2011年改善,刺激钢铁股上涨。首长国际(00697.HK)急升5.36%,鞍钢(00347.HK)与马钢(00323.HK)也分别升3.82%和3.1%。

我们认为2011年上半年的股市,认为港股在中国经济向好、估值合理以及资金充裕的背景下,有望再试27000~30000点高位。然而,11月初港股快速回调过后,持续在22800~23800点区间盘整,无论上涨还是下跌均力度不足。这种窄幅震荡的走势威力不足,还无法有效清走散户手上不稳定的筹码,也不利于大盘由此开始新一轮升浪。基于这一理由,再加上中国在通胀初期宏观政策上尚存进一步收紧的可能性,大盘完全有理由在新一轮升浪前,再进行一次深度但较为快速的洗盘。

所以,策略上我们建议投资者只保留手上最有把握的个股,而清出部分仓位,预防这种调整尾声大盘再跌的可能性;然而,另一方面看来,当恒指再度跌至22000~22800点区间时,也为投资者提供了更佳的机遇,届时投资者不必过分担忧。