

## ■热点直击 I Hot News I

### 有意回归 A 股 比亚迪止跌升 3.6%

比亚迪 (01211.HK) 董事长王传福预计, 集团明年首季进入美国汽车市场, 首推 e6 电动车。同时, 还透露公司计划于深交所发行约 1 亿股 A 股, 希望在今年能实现。受此消息影响, 该股扭转“三连跌”走势, 重越 10 天及 20 天线, 昨日一度高见 43.55 港元, 全日收报 42.75 港元, 反弹 3.64%, 成交明显大增至 636 万股。

### 花样年 全年合同销售 39 亿元

花样年 (01777.HK) 公布, 12 月实现合同销售额 7.8713 亿元 (人民币, 下同), 全年累计实现合同销售金额 38.9161 亿元。截至 2010 年 12 月底, 集团土地储备的规划总建筑面积为 1393 万平方米, 权属土地储备规划总建筑面积 1387 万平方米。集团总土地储备中, 已取得土地证的规划总建筑面积为 891 万平方米, 框架协议项目规划总建筑面积 502 万平方米。

### 人和商业 23 亿入股无锡招商城

人和商业 (01387.HK) 公布, 以 22.98 亿元收购新艺全部已发行股本及股东贷款, 目前新艺持有无锡招商城项目 80% 的股权, 该项目建筑面积 39.06 万平方米, 由多个综合购物中心组成。公司相信, 收购可进一步巩固经营以及发展购物中心的业务。新艺 2009 年及 2010 年度未经审核净利分别为 1900 万元及 60 万元。

### 康师傅执董 二度共增持 66.3 万股

据香港联交所数据显示, 康师傅 (00322.HK) 执行董事魏应安申报, 于 1 月 7 及 10 日分别增持 39.5 万股、26.8 万股公司股份, 总共增持 66.3 万股, 每股平均价分别为 20.45 港元及 20.47 港元, 持股量由 33.22% 升至 33.24%。该股昨日收报 20.7 港元, 升 1.72%, 成交额为 9099 万港元。

## ■大行评级 I Investment Rating I

### 花旗建议买入中国远洋

花旗发表报告, 将中国远洋 (01919.HK) 评级由“中性”升至“买入”, 目标价 10.3 港元。报告指出, 中国远洋自去年 4 月高位已回落 27%, 该行相信波罗的海指数跌至 1500 点的因素已经反映在该股中, 该股的短期催化剂包括母公司注入巨型资产、航运业前景改善以及波罗的海的指数反弹。花旗预计其 2010 及 2011 年净利分别为 65.72 亿元及 52.11 亿元人民币。

### 德银上调中海油目标价

德银发表报告, 将中国海洋石油 (00883.HK) 目标价由 20.35 港元升至 21.32 港元, 重申其“买入”评级。德银指出, 中海油可受惠于环球经济于 2011 年至 2012 年的持续复苏, 估计经济将对油价构成支撑。该行估计, 至 2015 年布伦特原油期货价格将维持在每桶 100 美元, 而中海油是最受惠于油价上升的中资石油股。

### 汇丰证券建议减持友邦

汇丰证券发表报告, 给予友邦 (01299.HK) “减持”评级, 目标价 21.9 港元。报告指出, 友邦新业务主要在包括香港、新加坡、韩国及泰国的四大市场, 其中在香港面对中国人寿及中银人寿等挑战, 而在新加坡则有代理问题, 其竞争对手保诚联同大华银行挑战友邦于该地的业务。

### 法巴升港铁目标价

法巴发表报告, 给予港铁 (00066.HK) “买入”评级, 将其目标价由 35.8 港元升至 37.5 港元。报告预计, 通胀将会成为港铁增长的上升动力。由于香港进入通胀周期, 而港铁加价机制与香港通胀挂钩, 该行预计港铁自去年 6 月加价 2.05% 后, 2011 港铁票价将增长 1.9% 至 2.1%。法巴预计, 港铁 2010 年及 2011 年净利分别为 87.07 亿港元及 92.18 亿港元。

# 水灾冲击澳洲昆士兰 中资煤炭股借势走强

证券时报记者 唐盛

澳大利亚持续受到水灾的影响, 澳大利亚主要产煤区昆士兰多数煤矿停工, 令煤炭供应和出口都出现紧张, 消息刺激在港上市的中资煤炭板块近期显著走强。市场分析认为, 由于澳洲水灾可能引起国际煤炭价格持续上涨, 短线煤炭股仍有走高的可能。

## 昆士兰煤炭出口遇阻

澳大利亚昆士兰的东南部自上个月中就开始连降大雨, 并引发半个世纪以来最为严重的水灾。据估算, 受灾面积甚至超过了德国和法国的总和。官方消息称, 目前洪水正沿地势不断向东移动, 威胁到澳大利亚的第三大城市布里斯班。据悉, 一些城市的电力公司以安全理由停止供电, 约 10 万个家庭受到停电的影响, 市内的商业活动几乎

全线瘫痪。

据外电引述消息人士的话称, 由于昆士兰受到水灾的影响严重, 估计当地约有 300 万至 450 万吨电煤无法出口, 促使不少韩国、日本的发电厂不得不寻找替代供货商。有消息称, 中国神华 (01088.HK) 在上周曾以 142 美元/吨的离岸价格向韩国买家售出了一批电煤。

## 兖州煤业最受青睐

兖州煤业 (01171.HK) 将是澳大利亚昆士兰发生洪水灾害的受害者, 因为水灾可能导致澳大利亚短期出现煤炭供应紧张。”大华显的分析员指出, 与中国神华和中煤能源 (01898.HK) 相比, 兖煤的现货煤炭销售百分比最高, 因此它也是煤炭价格潜在上涨最大的受惠者; 从个股走势看, 兖煤此前曾触及 52 周的股价高点 26.2 港元, 近期该股的成交也表现活跃, 甚至排

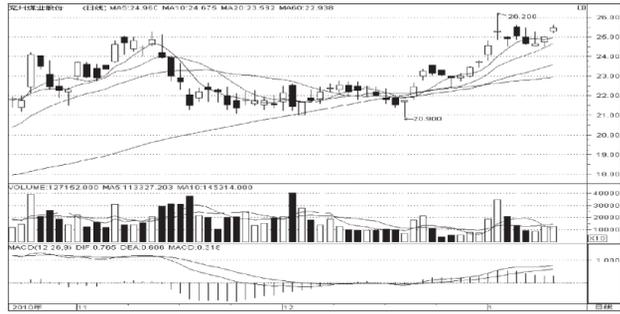
名在港股成交榜的前十位, 显示买盘比较踊跃。

大华显同时指出, 区内的受惠者还包括印度和蒙古的煤炭企业, 首选股份是 Banpu、南戈壁 (01878.HK) 和蒙焦煤企 (00975.HK)。

中金也认为, 水灾的持续将令昆士兰的产煤活动停顿, 因此在焦煤价格看涨的憧憬之下, 兖煤将会受惠; 虽然内地的动力煤价格受到管理层的调控, 但在旺季的需求仍有望支持价格走高, 同时焦煤受到国际价格的推动, 令兖煤有进一步上升的空间, 建议继续关注。

## 煤炭股基本面趋暖

国土资源部日前宣布, 在“十二五”期间, 内地将形成 6 至 8 个亿吨级和 8 至 10 个 5000 万吨级大型煤炭企业集团, 煤矿企业的数量控制在 4000 家以内。行业分析师认为, 这一政策将对中煤神华、中煤能源这样



兖州煤业将是昆士兰水灾的受害者。

的龙头企业带来中期利好。

另外, 有分析员指出, 近期内地多个省市电煤库存不足 10 天, 正常水平为 15-18 天; 至今已有 9 个省出现电力供应不足, 这将对煤炭价格形成支持。

DBS 认为, 煤炭股连日走好之

后可能需要做出短线整固, 但今年行业的供求形势对煤矿股有利, 管理层调控煤价的影响也比较有限, 因此建议全线买入兖煤、中国神华和中煤能源, 上述三只个股的目标价分别为 26 港元、44.4 港元和 17.1 港元。

# 静待数据 市场观望气氛转浓

陈其志

港股近期走势先抑后扬, 因为市场对欧债危机复燃的担忧情绪升温, 投资者信心短期受挫, 加上内地经济数据即将公布, 市场观望气氛逐渐转浓。A 股市场疲软, 拖累港股周一回软, 不过随后在香港地产股的带动下, 恒指逐渐回暖, 投资者转为关注香港本地股的举动, 更是带动恒指连升, 昨日港股在重磅股汇控 (00005.HK) 的带领下继续走高, 收市站稳 24000 点之上, 升 365 点, 收报 24126 点, 成交量方面放大至 903 亿港元。

欧债危机在稍作沉寂之后, 近几日再起波澜, 市场对于德、法两国劝说葡萄牙接受欧洲央行援助的传言, 虽然已被德、法两国政府否认, 但是市场对于欧债危机的担忧却并未因此而降低, 相反对欧盟未来的状况变得更加谨慎。不过, 日本政府将出手购买超过两成欧债的言论, 在一定程度上缓解了市场上的紧张气氛, 美股受惠于此, 短暂下挫之后逐步回升。此外, 美股的升势还得益于季度财报的开始, 美国上个季度第四季的盈利好转, 为美国各个上市公司业绩的公布开了好局, 同时投资者也对美国经济未来的

良好发展态势更加充满信心。

内地经济数据将于下周正式公布, 目前内地物价、房价不断高涨, 加上流动性过剩所引发的通胀问题愈加重, 内地政府已开始大力进行整治, 高档楼盘房产税征收在重庆试点开始, 也正表明了内地政府稳定经济、控制通胀的决心。

近期因为阿拉斯加输油管关闭, 引发市场对原油供给的担忧, 同时由于天气原因, 取暖油和汽油期货价格也同时走高, 国际原油价格在市场的担忧中回升, 突破 91 美元。中海油 (00883.HK) 受惠于国际原油价格的上涨, 股价持续三个交易日攀升, 昨日盘中更创出 19.6 港元历史新高,

收市报 19.34 港元, 升 1.58%。从技术走势上分析, 中海油目前的走势正处于稳健拉升阶段, 而能源需求正越来越旺盛, 中海油后期或许仍有上涨空间。

港股投资者对内地经济数据的观望情绪近日开始转强, 不过香港地产股近期的强劲势头, 令不少投资者不得不转变投资方向, 香港本地股开始受市场追捧, 其中长和系的市道追捧热度不断提高。长江实业 (00001.HK) 自开年以来便强势拉升, 最高至 133.3 港元, 较去年最后一个交易日相比, 最高涨幅超过 11%, 昨日该股受获利回吐压力作用再次调整; 近期的市场亮点和

黄 (00013.HK) 也在昨日出现调整, 和黄昨日早盘高开之后, 借势上攻近两年新高 94.65 港元, 之后开始回吐, 收市微跌 0.43%。而长和系认股证方面, 近期受追捧的程度不亚于正股, 尤其是和黄, 从过去五个交易日的认股证资金流向上看, 和黄认购证共流入资金 6848 万港元, 而同期恒指认购证则有 2626 万港元资金流出。

从技术走势上分析, 恒指的 MACD 指标走势目前表现强劲, 港股短期内仍可能有一定的上涨空间, 不过从周线上看, 在 24700 点附近可能将有压力显现。

(作者单位: 香港汇丰)

# 板块轮动效应开始浮现

叶尚志

1 月 12 日, 港股继续走高, 继续走出一波独立的行程。虽然隔夜美股的涨幅仅在 0.5% 之内, 内地 A 股在同一交易时段的涨幅也在 1% 的范围内, 但是港股在昨天的涨幅超过 1.5%, 已可以表明了其向上冲高的决心。我们对于后市的判断, 依然维持偏向于乐观的态度, 估计恒生指数仍将朝着 24989 点进发。另一方面, 我们正期待另一相关股指国企指数, 能够配合升穿 13253 点图表位, 为港股发出整体走强的讯号。而国企指数昨日收

盘报 13127 点, 上涨了 209 点, 仅差 126 点或约 1%, 就可以跟随恒生指数向上破关。

恒生指数在昨天出现高开高走的态势, 拉了一根放量大阳上去, 尤其是在午盘确认破涨了 24000 点整数关后, 逼使市场资金进一步入市, 把大盘推高至接近全日最高位收盘。由于市场的资金流量出现提升, 盘面上开始逐度浮现出普涨的状态, 板块轮动的效应也开始建立起来, 市场对于落后股的关注程度也出现提高迹象。目前, 恒生指数已再度向上破关, 继续伸展升浪, 超短期

支撑点已在 23881 点初步建立, 也就是在 1 月 7 日的前微型浪顶位置, 估计后市仍会以朝着 24989 点进发为目标。

盘面上, 正如我们在昨天指出, 两只权重股汇控 (00005.HK) 和中移动 (00941.HK), 已有再度发力的迹象。汇控昨天出现裂口的跳升, 再涨了 3.70% 至 85.45 港元收盘。中移动也涨了 1.82%, 收盘报 78.3 港元。值得注意的是, 中移动已升穿了 76 至 78 港元的横盘整理区, 市场追捧落后股份的动作渐趋明显。两只权重股在昨天总共为大盘带来超过 160 点的进

账。而事实上, 汇控加上中移动就已经占了恒生指数总市值比重 22.5%, 如果两大“天皇”一齐启动的话, 对于港股大市所带来的推升力, 不言而喻。

另一方面, 航运股相关板块全面启动, 港口股如大连港 (02880.HK)、集装箱业务股如中远太平洋 (01199.HK)、甚至是大幅度落后的航运运输股如中国远洋 (01919.HK), 股价都出现了突破性发展。航运股相关板块的启动, 值得注意的, 效应出现扩散, 支持盘面最终达到普涨的状态。

(作者系第一上海首席策略分析师)

## 内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (1 月 12 日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH 溢价比 1	AH 溢价率 2
	A 股	H 股	A 股 (人民币)	H 股 (港元)		
中国神华	601318	02318	52.99	84.50	0.73	-26.50%
鞍钢股份	000898	00347	8.12	12.500	0.76	-23.61%
招商局港口	600036	03968	13.27	20.150	0.77	-22.56%
中国铝业	601288	01288	2.68	4.000	0.78	-22.80%
中国大冶	601628	02628	21.80	32.550	0.79	-21.19%
建设银行	601939	00939	4.85	7.200	0.79	-20.79%
中国太保	601601	02601	23.29	33.900	0.81	-19.21%
交通银行	601328	03328	5.70	8.020	0.84	-16.42%
中国国航	601888	01888	7.68	9.780	0.85	-15.26%
中国国旅	601888	01888	24.86	34.400	0.85	-15.02%
工商银行	601398	01398	4.29	5.930	0.85	-14.93%
宁波银行	600177	00177	6.55	8.890	0.87	-13.36%
民生银行	600016	01988	5.15	6.940	0.87	-12.74%
浦发银行	600058	00914	28.78	38.500	0.88	-12.10%
中国南车	601766	01766	8.16	10.780	0.89	-10.99%
中国中铁	601390	00390	4.50	5.920	0.89	-10.61%
中国铝业	601988	03988	3.27	4.230	0.91	-9.10%
马钢股份	600808	00323	3.59	4.490	0.94	-5.98%
中航重机	600571	01157	15.76	16.540	0.96	-4.48%
青岛啤酒	600600	00168	33.39	40.100	0.98	-2.09%
中航能源	601898	01898	10.99	12.900	1.00	0.18%
皖通高速	600012	00995	5.87	6.840	1.01	0.92%
中兴通讯	000063	00763	27.03	31.450	1.01	1.07%
中国联通	600075	01072	32.49	36.150	1.06	5.69%
中海发展	600026	01138	9.78	10.520	1.09	9.32%
深高速	600548	00548	5.05	5.040	1.18	17.83%
潍柴动力	000338	02338	48.75	48.350	1.19	18.56%
中国铝业	601998	00998	5.33	5.270	1.19	18.93%
中国远洋	601919	01919	9.83	9.360	1.23	23.50%
宝钢股份	600088	01812	7.31	6.890	1.25	24.76%
中国石油	601857	00857	11.24	10.520	1.26	25.64%
中国石化	600028	00386	8.36	7.810	1.26	25.87%
广汽集团	601333	00325	3.53	3.230	1.29	28.51%
宝钢集团	601077	00107	16.64	13.550	1.46	43.95%
中国中铁	601618	01618	3.98	3.530	1.33	32.58%
紫金矿业	601899	02899	9.00	6.870	1.34	33.51%
大连港	601880	02880	3.95	3.450	1.35	34.63%
中国铝业	601866	02866	4.79	3.950	1.43	42.60%
威海卫	600066	00360	6.88	5.480	1.45	43.97%
华能国际	600011	00902	5.48	4.190	1.54	53.80%
中国铝业	601111	00753	12.88	9.500	1.59	59.43%
中国铝业	601600	02600	10.18	7.430	1.61	61.11%
鑫富科技	000202	02208	22.00	16.020	1.61	61.49%
中国铝业	600588	00588	22.88	16.020	1.65	64.97%
中国铝业	600685	00317	27.72	18.140	1.80	79.69%
海信科龙	000921	00921	7.65	4.940	1.82	82.10%
江西铜业	600362	00358	42.03	26.950	1.83	83.39%
上海电气	601727	02727	8.36	5.320	1.85	84.79%
北京钢铁	600588	00588	3.66	2.210	1.85	94.74%
东方航空	600115	00070	6.68	4.030	1.95	94.92%
广州药业	600332	00074	22.62	13.340	1.99	99.39%
上海石化	600688	00338	8.56	4.870	2.07	106.69%
重钢股份	601055	01053	3.84	2.170	2.08	108.09%
中国铝业	600588	00588	9.88	5.480	2.26	125.97%
南方航空	600029	01055	9.47	4.750	2.34	134.44%
华电国际	600027	01071	3.21	1.550	2.44	143.53%
山东墨龙	002490	00568	21.89	10.520	2.45	144.68%
大唐发电	601991	00991	6.13	2.770	2.60	160.23%
新华制药	000156	00719	7.49	3.320	2.65	165.29%

## 内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (1 月 12 日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH 溢价比 1	AH 溢价率 2
	A 股	H 股	A 股 (人民币)	H 股 (港元)		
创兴环保	600874	01065	133.00	130.800	-0.45	41.20
北方股份	600860	00187	64.650	64.600	0.15	2.071
经纬纺机	000666	00350	11.84	4.680	2.97	197.500
东北电气	000585	00042	4.34	1.640	3.11	211.199
洛阳玻璃	600876	01108	6.95	2.330	3.51	250.766
仪征化纤	600871	01033	12.21	4.090	3.51	251.056
南京钢铁	600775	00553	8.35	2.230	4.40	340.316
长江实业	01318	01318	133.000	130.800	-0.45	41.20
中国铝业	000002	000002	64.650	64.600	0.15	2.071
香港中华煤气	000003	000003	18.240	18.300	-0.11	41.28
九龙仓集团	000005	000005	60.650	60.800	0.25	375.9
汇丰控股	000006	000006	85.450	85.800	0.35	783.29
香港电讯	000007	000007	49.350	49.400	0.41	2040
恒生银行	000011	000011	151.200	152.400	-0.54	2503
恒基地产	000012	000012	57.000	57.450	-0.18	9093
和记黄埔	000013	000013	92.600	94.650	-0.43	23562
新鸿基地产	000016	000016	138.400	138.800	-0.36	3784
新世界发展	000017	000017	16.180	16.300	-1.12	6825
太古地产	000019	000019	128.900	129.100	-0.54	2503
东实集团	000023	000023	34.450	34.800	-0.72	1446
招商局港口	000066	000066	29.550	29.900	-0.17	2152
信和置业	000083	000083	16.480	16.600	-1.22	1493
恒地地产	001011	001011	35.700	36.250	-1.24	9026