

■ 股市概况 | Market

中资金融股领涨 恒指重上24000

本报记者 贺辉红

受到内地A股走高以及工商银行业绩预增消息的刺激,港股昨日震荡上行,恒生指数收报24000点,但在年线处遭遇阻力。盘面上,中资金融股表现活跃,领涨大市。

恒指早盘高开近117点,随后一路下行,早段在跌近上周三的上升缺口23305-23858点获支持;午后随着内地股市回升,带动恒指一度重上250天线24211点,但此处阻力较大,最终收报24187.1点,上涨202.53点,涨幅0.84%,但成交额缩减一成至748亿港元;国企指数收报12998.21点,上涨134.41点,涨幅为1.04%;红筹指数收报5449.7点,涨幅1.3%。

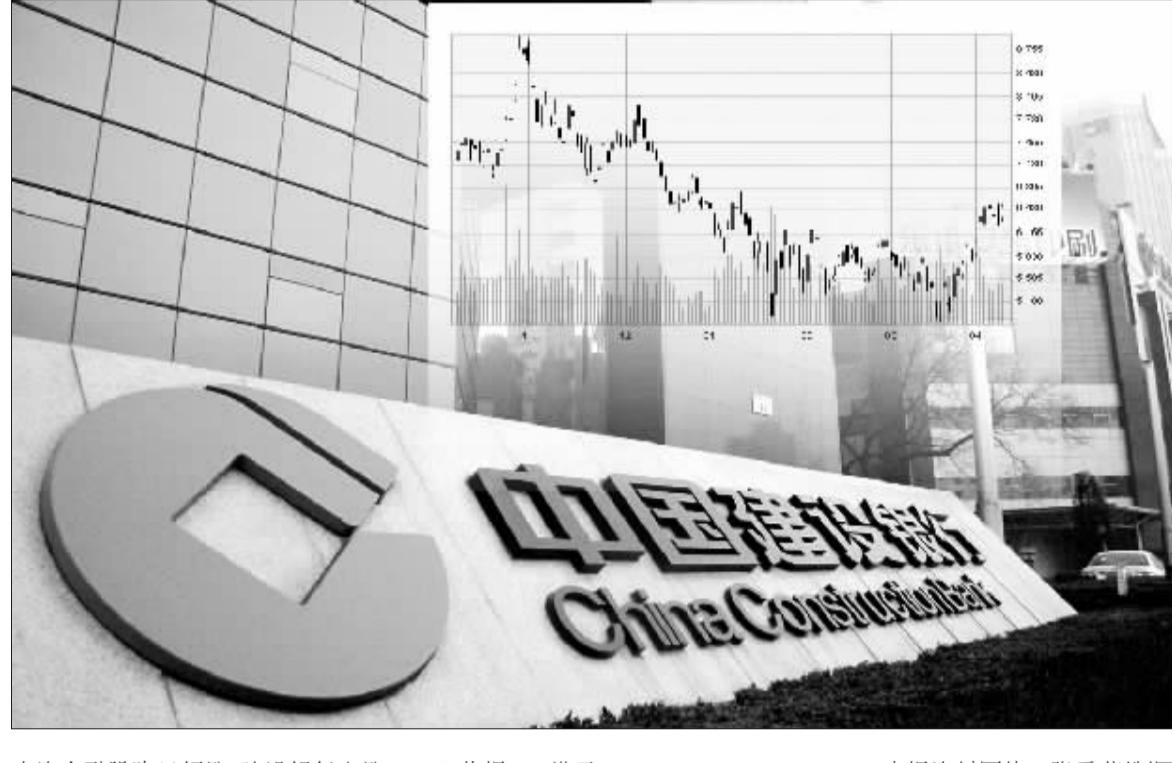
盘面上看,中资金融股领涨。受到工商银行一季报业绩预增五成的刺激,瑞信、高盛等纷纷唱好该股,“六行三保”平均涨幅达2.5%,合计为恒指贡献了107.95点的涨幅。恒生中国H股金融行业指数昨日涨2.22%,为涨幅最大的指数。发盈喜的工行升1.53%,报5.98港元,A+H股溢价仅为3%水平。周五公布业绩的建行升3.65%,报6.53港元,AH股溢价为10.56%。此外,招商、中行以及交行和中信银行都有不错涨幅。

■ 投资评级 | Valuation

瑞信给中煤能源目标价27港元

瑞信昨日发表报告表示,中煤能源(01898.HK)去年纯利升90%至60.2亿元人民币,较证券同业预测高出3%,但低于该行原预期6%,而该行对中煤去年产品平均售价上升及生产成本持平看法正面,料今年可受惠于内地合同价格上升及产品组合改善,维持其“优于大市”评级及目标价27港元。

瑞信表示,中煤能源去年自产煤的平均售价按年升10%,单位生产成本下降7%,而自产煤单位盈利



中资金融股昨日领涨,建设银行上涨3.65%,收报6.53港元。

本报资料图片 张秀菊/制图

保险股方面,中保国际大涨4.34%,中国财险大涨3.5%,而中国人寿和中国平安则分别涨1.9%和1.67%。

重磅蓝筹股汇控升0.7%至132

港元,中移动升1.4%至127.5港元。网通升3%,但联通跌1.7%。地产股个别发展,新世界跌2.8%。航空、航运股受压,国泰跌2.3%;中海集运跌

3%,中远太平洋续跌逾3%。

中资石油石化股大幅走弱,其中,中国石油和中国石化分别下跌1.8%和1.6%,合计为恒指贡献了

24.54点的跌幅,因国际原油价格再创新高,预计将拖累中国石油和中国石化业绩明显下降。

资源股走高,江铜升4.6%。获准增发A股的海螺升4.4%;中材股份获匈牙利水泥合同,股价升逾6%;但发短债的中国建材跌近5%。中国交通建设公布业绩后回吐0.7%。人民币汇率首破7,内房股龙头中国海外、华润置地及碧桂园升1%-2%。

香港A股基金在经历两个交易日的沉寂后,在A股的带动下又开始发力,昨日A50中国基金涨2.36%,排在基金涨幅第二位;汇丰中国翔龙基金涨2.12%。而与此同时,香港市场亦认为,A股已经短线见底。

不过,值得留意的是,昨日港股虽逆外围而动,但期货市场并未跟随。昨日恒指即月期指仅上涨64点,险守24000点,低水126.1点,显示出多头对后市的信心并不足。

新鸿基金融集团董事姚亮威就表示,昨日港股缺乏方向,由上月低位至今已累积近4000点升幅,有超买现象,预计短期恒指及国指分别于23000及12000点有支持,于25000及13900点水平有阻力。当然,市场上仍不缺看多者,也正是由于多空分歧的存在,使得港股短线仍面临方向选择。

■ 权证解码 | Warrant

建行认购证集体走强

□麦格理证券(亚洲)有限公司

受美国股市周三晚表现偏软影响,恒生指数昨日上午于24000点水平争持,大市高低波幅约300多点,午后在内地股市反弹的带动下震荡上行,收市升约200点至24187点。然而,大市昨日成交额却减少至750多亿港元,权证市场成交额则增至250亿港元,权证占大市成交比重增至约三成以上。

工商银行(1398.HK)一季度业绩预增50%以上,刺激中资金融板块集体上扬,其中,将于近日公布去年业绩的建设银行(0939.HK)上涨3.65%,收报6.53港元。建行认购证因此受到集中追捧,其中,建行美林A零五购、建行花旗A零四A涨幅分别达72.73%和70%,分列昨日权证涨幅榜前两位,此外,建行荷合A零五购涨幅也达到45.45%。

昨日权证市场成交数据显示,建设银行权证昨日获得成交额18亿港元,较前日成交额13.5亿元增加逾三成,占昨日整体权证市场成交比重约7.1%,排行权证成交榜第四位。前三大成交权证分别是恒生指数权证、中国人寿(2628.HK)权证及中国移动(0941.HK)权证,分别成交约75.2亿、27亿及25.7亿港元。

此外,中国铁建(1186.HK)权证昨日成交下降至约6.1亿港元,未能跻身五大成交权证之一,占昨日整体权证市场成交比重减少至约2.4%。相反,国企指数权证昨日成交额增至约15亿港元,占昨日整体权证市场成交比重约6%。

4月10日五大权证成交

相关资产	占权证成交(%)	成交额(亿港元)
恒生指数	29.84	75.2
中国人寿	10.72	27.0
中国移动	10.21	25.7
建设银行	7.13	18.0
国企指数	5.99	15.1

资料来源:麦格理证券(亚洲)及路透社

鸿隆控股

1.5亿购深圳地产公司

鸿隆控股(1383.HK)昨日公布,以现金代价1.54亿元人民币及估值5530万元代价物业,收购深圳紫瑞的全部注册资本,并须承担深圳紫瑞约2599万元的股东贷款。

深圳紫瑞为一家从事房地产发展的经营公司,并为龙岗区布吉镇发展总楼面面积约15.4万平方米的多幢住宅及商业楼宇的项目经营商。该土地位于临近龙岗区布吉镇的地区,深圳地铁三号线沿线预计该区。

根据买卖协议,作为代价的一部分,鸿隆深圳还须向崇诚转让代价物业,该代价物业即项目将包括总楼面面积约2.2万平方米的商业及住宅物业(连同180个车位)的拥有权,估值为5529.6万元。

目前,深圳紫瑞分别由大贸和崇诚持有54%和46%股份。大贸同意以现金1.6亿元向崇诚出售和转让其在深圳紫瑞的注册资本的84%权益,目前已转让了深圳紫瑞注册资本30%的权益。

鸿隆控股主要在广东经营中档住宅和商业物业开发及租赁。公司认为,该收购事项符合公司的业务目标。(张楠)

国企指数成分股市场表现

代码	名称	股价(港元)	涨跌幅	市盈率
552-HK	中国通信服务	5.81	5.25%	28.2
358-HK	江铜铜业	16.84	4.60%	10.96
914-HK	安徽海螺水泥	56.45	4.44%	34.74
939-HK	建设银行	6.53	3.65%	32.33
2328-HK	中国财险	7.98	3.50%	44.33
347-HK	鞍钢股份	19.58	3.27%	17.03
998-HK	中信银行	4.48	2.99%	20.27
2318-HK	中国平安	64.05	2.57%	25.52
3998-HK	中国银行	3.66	2.52%	17.26
2777-HK	富力地产	21.55	2.49%	13.62
3968-HK	招商银行	28.55	2.33%	28.55
2883-HK	中海油田服务	13	2.04%	24.9
2628-HK	中国人寿	29.55	1.90%	22.27
1088-HK	中国神华	34.8	1.61%	32.61
489-HK	东风集团	3.94	1.55%	16.98
1398-HK	工商银行	5.98	1.53%	25.89
3328-HK	交通银行	10.02	1.52%	24.8
1171-HK	兖州煤业	11.6	1.22%	25.11
576-HK	浙江沪杭甬	7.4	0.95%	13.83
1898-HK	中煤能源	15.16	0.80%	40.43
2600-HK	中国铝业	13.06	0.77%	16.57
338-HK	上海石油化工	2.74	0.74%	12.4
525-HK	广深铁路	4.12	0.73%	25.28
323-HK	马鞍山钢铁	4.26	0.71%	11.93
1138-HK	中海发展	23.3	0.43%	17.73
902-HK	华能国际电力	5.38	0.26%	10.98
728-HK	中国电信	5.13	0.20%	18.39
177-HK	江苏宁沪高速	6.67	-0.45%	21.04
168-HK	青岛啤酒	20.55	-0.48%	62.84
1800-HK	中国交通建设	17.3	-0.69%	43.91
991-HK	大唐发电	4.5	-1.10%	16.13
2727-HK	上海电气	4.39	-1.13%	26.45
1919-HK	中国远洋	19.2	-1.13%	60.57
753-HK	中国国航	6.07	-1.14%	17.75
390-HK	中国中铁	7.65	-1.16%	49.68
2899-HK	紫金矿业	7.9	-1.25%	43.17
366-HK	中国石油化工	6.9	-1.57%	11.58
694-HK	北京首都机场	6.8	-1.59%	25.28
3993-HK	洛阳钼业	7.85	-1.75%	16.32
857-HK	中国石油	10.08	-1.75%	12.94
2866-HK	中海集运	3.3	-3.23%	10.09
3323-HK	中国建材	17.88	-4.89%	116.1

瑞信给中煤能源目标价27港元



按年每吨升18元人民币至104元人民币。该行表示,在举行分析员会议后,将检讨对中煤的盈利预测。

H股短期将维持震荡

□恒丰投资 梁渊 周宝强

昨日受内地A股反弹提振,H股结束连续两个交易日的调整走势,收市企稳。中资金融股整体上扬,H股指数稳步走高,但受阻于13000点附近,收市报12998.21点,升134.41点。

综观52只A+H股,整体表现良好,近七成的股票上涨,其中广州药业股份(0874.HK)升幅显著,该公司在上月底公布全年业绩后,股价震荡走高,至6港元附近,该股的压力明显。受压回落后的昨日该股再次放量弹升,至收市升6.2%,收报5.99港元。A股方面昨日亦表现不俗,早盘低开后股价回升稳健,至收市升4.12%,收报11.38元,两地溢价110.48%。

另外受惠于铜价格的飙升,江铜铜业(0358.HK)昨日表现也较为强劲,江铜旗下化工业务表现强劲,市场预期该公司首季度的盈利状况将有不俗表现;此外,在硫酸生产领域所表现出来的强势姿态或许应属于结构性的,也可以来抵消冶炼业务部分的亏损,类似高盛等国际投行因此给予较好评级,吸引投资者跟进,利好股价。该股昨日收升4.56%,收报16.84港元;

A股方面,昨日同样表现优秀,收市升8.57%,收报32.67元,两地溢价114.93%。

在逾三成的跌势股当中,中海集运(2866.HK)最为投资者心冷,因国际原油价格的劲升拖累航运股,此外因全球经济放缓,加上中国出口业基本面临下行风险,中海集运的盈利前景遭遇市场质疑,虽船只较新且规模庞大,借此可以缓解部分燃料价格上涨的压力,但在集装箱运输低迷阶段,运费率所面临的压力将为公司整体的利润增长带来较大负担。该股在连续两个交易日下跌后,昨日再度逆市收跌3.22%,收报3.23港元。A股方面昨日表现则优于H股,收市升1.6%,收报9.97元,两地溢价133.999%。

H股昨日的上涨,中资金融股功不可没,工商银行(1398.HK)盘前发布的盈喜,提振市场对中资金融股的青睐,工行、交行、交行均收升逾1.5%,建行收升3.65%。保险股方面,国寿升1.897%,平保收升2.572%。

从近期H股的表现来看,内地的政策动向,以及内地A股市场的升跌,对于H股走势的影响愈发显著。因内地经济在政府不断的实施宏观紧缩措施之后,持续过热的趋势得到缓解,通胀程度的恶化、居民生活物价水平的不断高涨也得到有效的抑制,但市场流动性过剩的局面还需要进行合理的整治。但从整体上来看,紧缩措施的有效性已经逐渐显现,但为了更好的保持经济增长的合

理水平,从紧措施的实施仍然将

会持续,也正因如此,内地A股市场所面临的压力短期内仍将存在。

而从H股来讲,内地从紧政策实施虽然从未言放弃,但实施的频繁程度以及实施力度却明显降低,这也为H股市场投资气氛的逐渐回暖注入动力。因此,即便在A股暴跌之际,H股也同样相对坚挺。从周线的技术走势上来看,H股指数在触碰保利加通道的下支撑线后,连续两周回升,并有上试中轴线的趋势,而RSI技术指标也由超卖区域回升至中轴附近,继续回升的趋势也较为明显,但在低位回升过程中所积累的沽压,将成为H股继续上涨的阻碍,因此短期内H股仍有在12500点附近震荡的可能,长期仍可看。

AH股价比较低个股(4月10日)

名称	A