海外中国基金普现“中国溢价”

摩根斯坦利中国A股基金成立两月来平均溢价5%

□本报记者 周宏

伴随着A股市场各指数在11月份出现平均14%以上的涨幅之后,海外市场对于中国基金的热情再度升温。

9月28日刚刚挂牌纽交所的摩根斯坦利中国A股基金,自挂牌交易以来,平均的溢价水平一直在5%以上,该基金的持续溢价某种程度显示了海外资金尤其是美国的投资者对于中国A股市场的态度。

与此同时,在香港挂牌的另一只中国A股基金——ishare新华富时A50中国基金的近期交易价格也持续超越其个股净值,同样呈现强势状态。两个基金分别身处一东一西两个市场,却都同步出现溢价,无形中显示了海外市场中的“中国溢价”正在初步形成。

根据理柏中国基金的月度报告显示,摩根斯坦利中国A股基金,自挂牌交易以来的大部分时间里是在溢价交易。平均溢价幅度接近5%,作为目前为止QFII基金中唯一的一只封闭式基金。今年9月28日设立并在纽交所挂牌的摩根斯坦利中国A股基金,发行规模达到2.58亿美元,目前80%投资于在上海证券交易所和深圳交易所上市的A股,20%投资于B股或在香港交易所上市的中国公司。

理柏中国研究经理周良认为,QFII封闭式基金的溢价交易应该可以反映国际投资者对中国市场的态度。由于受到QFII额度限制,加上国内市场的强劲表现,国际投资者越发热心于中国内地市场。由于僧多粥少,使得QFII额度炙手可热。在这种情况下,对国际投资者来说,B股是个较好的替代品种。

与此同时,香港挂牌的iShare新华富时A50中国基金近期也在持续强势上行,在净值一个月内上涨21.55%的推动下,A50中国基金的表现十分引人瞩目,截至12月5日,i股A50中国基金的交易价格已经达到88.4港币一份,这个水平相比该基金当日的净值溢价了1.19%。成交价格在最近3个月内已经上涨了50%。

值得一提的是,iShare新华富时A50中国基金在今年年初曾经同样出现明显的溢价现象,最高溢价幅度达到22%。纽交所最近的中国基金表现,可谓年初香港市场的翻版,而中国基金热由香港走到纽约的路径无疑更加有意义。

■大鳄行踪

资金汇聚中资银行股

□罗尚沛

恒指在经过一段时期的整固后,昨日有买盘积极入市,虽然成交只有413亿元,仍处历史偏低水平,但从昨日买盘看,资金对后市的态度已有所改变,由之前的短炒落后概念股,转为集中于个别龙头板块。中资银行股昨日表现不俗,外资看准人民币有望于下周美国财长鲍尔森访华期间突破7.8美元关口,纷纷增持中资银行股。但要留意的是外资买入的对象较以往有所不同,过往中资银行股均以交行(3328)及招行(3968)作龙头,但昨日中资银行股的升幅则集中于大盘股,例如建行(939)及工行(1398),两股昨日分别上升3.2%及1.5%。建行出乎意料地跑赢大市相信是由于摩根大通发表利好股价的报告,表示建行是中资银行股的首选,并给予「优于大市」的评级,令股价昨日在大成交配合下上涨。

新股市场方面,建滔板(1888)传暗盘价已升逾10港元,较上市定价的7.73港元高出近三成。而其中配售部份反应比预期好,据闻是有本地基金看好内地积层板业务因而大手认购。建滔板反应良好,预期可进一步刺激市场对其他新股的热情。市场消息指,正在公开招股的锦江国际(2006),已超购77倍,而得到城中富豪垂青的焦点新股中国交通建设(1800)据估计也已获得超购30倍。

■市场扫描

南车时代电气拟在香港招股

□本报记者 王杰

消息人士透露,株洲南车时代电气将以每股4.18-5.3港元招股并在香港联交所主板上市,该公司将发售3.606亿股H股,其中90%为国际配售,余下10%作公开发售,集资额15.1亿至19.1亿港元。

株洲南车时代电气是内地领先的车载电气系统供货商。该公司昨日起开始配售,预期于12月14日定价,股份将于12月20日主板上市。保荐人为麦格理。

中煤能源:尚无发行A股计划

□本报记者 王杰

中煤能源(1898.HK)董事长兼执行董事经天亮昨日表示,随着中国经济持续发展,市场对能源需求持续旺盛,对明年煤价表现乐观。他还表示,公司目前尚无发行A股的计划。

中煤能源昨日下午在香港召开全球发售股份的新闻发布会,公司董事长经天亮及首席财务官彭毅对外公布了公司的上市计划。

中煤能源以每股3.2-4.05港元招股,共发售32.5亿股,其中95%配股,余下5%公开发售,集资额104亿至131.6亿港元,其中65%用于平朔区煤厂及发展专用铁路;25%用于偿还银行贷款;余额则用作营运资金。公司将于今日起公开招股,11日截止认购,预期在12月13日定价,股份将于12月19日上市。保荐人为中国国际金融、花旗及摩根士丹利。

中煤能源此次上市引入两名策略股东,包括美国私人投资公司First Reserve Corporation,以及矿业公司American Metals & Coal International,Inc.,分别认购1亿美元及2500万美元股份。另外,公司还引入5名企业投资者,共认购2.5亿美元股份。

公司并购交易活跃 纽约股市上扬

□新华社纽约12月4日专电

尽管辉瑞制药公司新药开发失误导致其股价猛跌,但股市投资者仍然受一系列公司并购消息的鼓舞,保持对美国经济增长的信心。纽约股市三大股指4日全线走高。

辉瑞制药是道琼斯指数成份股。该公司当日宣布,因安全因素将停止胆固醇药物Torcetrapib的开发。受此影响,辉瑞制药股价大跌了约12%。不过,这一重大利空仍被大量的公司并购消息抵消。其中影响最大的,是纽约银行计划以165亿美元收购梅隆金融公司。这一并购消息推动了金融股的普遍上扬。

此外,当天国际市场原油期货价格每桶下跌了1美元左右,也是股市上涨的一个重要因素。

4日收盘时,道琼斯30种工业股票平均价格指数上涨89.72点,收于12283.85点,涨幅为0.74%。标准普尔500种指数上涨12.41点,收于1409.12点,涨幅0.89%。纳斯达克综合指数上涨35.18点,收于2448.39点,涨幅1.46%。

银行股推动加拿大股市创新高

□本报记者 高山

加拿大股市周一连续第四个交易日创出新高,以加拿大皇家银行为首的银行股板块成为带领大盘向上的主力军。

业内人士认为美国经济增长的放缓对银行类公司的业绩不会有太大的影响,金融板块将依然保持强势。加拿大标普/TSX综合指数报收12848.67点,上涨93.92点,约0.74%。金融板块指数上涨0.9%,该板块成为推动股指的最大因素。

皇家银行上涨1.3%,报收54.32加元。作为加拿大最大的银行,该行上周宣布利润连续第八个季度上涨,创历史新高。主要原因是股票投资收益翻番,同时投行业务收入飙升。加拿大帝国商业银行上涨0.95%,报收90.95加元。

电信股发威 国企指数升182点

□本报记者 王丽娜

受外围股市的提振,香港股市昨日终于打破前几个交易日的沉闷局面。国企指数上午在银行股和石化股的带领下,一路攀升,下午开始后受到3G牌照发放在即消息的影响,直奔上两周创下的历史高位,最高见8762点,收市报8758点,距离上两周创下的8795点历史高位仅差37点,全日暴涨182点,升幅为2.12%,全日成交额为99.6亿港元。

恒生指数昨日再度站上18900点,全日升241点,收报18944点,升幅为1.29%,全日成交额达414亿港元。红筹指数也以全日高位收市,升56点,报3073点,成交54.63亿港元。

中国电信总裁冷荣泉昨日中午在香港出席2006世界电信展时透露,预计内地很快就发行3G牌照,该消息一出,香港市场中资电信股应声大涨。

中国电信下午开市后急升至10%,尾市在各路资金疯狂的追逐下飙升至4.04港元,创上市以来的新高,收市大涨15.56%,收报4.01港元。中国电信为国企股指数中表现最出色的成份股,仅该股就为指数升幅贡献58.58点。

在红筹股方面,中国网通和中国联通在中国电信的带动下也紧追不舍,升幅一路扩大至8.46%及6.53%,分别收报8.46港元和9.14港元,仅该两只股份就为恒生指数涨幅贡献50点。中国移动虽然微涨0.71%,收报63.75港元,不过该股却是恒生指数涨幅贡献了28点。

其它中资电信股的表现也毫不逊色。中兴通讯昨日上涨6.46%,收报38.7港元,京信通信上涨7.89%,收报3.42港元。

同时,本周一加入恒指成分股的中国石化昨日也在消化短线的获利盘后再次发力,急涨4.82%,创6.55港元的新高,位居国企指数成分股涨幅第二,为国企指数贡献39点。在此带动下,上海石化和仪征化纤也分别升2.62%及3.51%。

受利好消息影响,中资电信股昨日出现大幅上涨,中国联通上涨超过6% 陈茜 制图

受惠于人民币汇率近期接连创新高,中资银行股和地产股昨日也成为支撑大盘上涨的主要动力。建设银行上涨3.22%,收报4.17港元,为国企指数涨幅贡献31.69点。其它四只中资银行均小幅上扬,招商银行微涨1.31%,收报15.5港元,工商银行小涨1.54%,收报3.95港元;中国银行小涨1.07%,收报3.79港元;交通银行微涨0.84%,收报7.22港元。

中资地产股继续获资金青睐,深圳国际和越秀投资急涨9.47%及8.96%,占据红筹成份股升幅前两位,均创下多年来的新高。北辰实业涨7.67%,收报4.07港元,华润置地升7.12%,创下8.88港元的历史收盘高位。

花旗集团昨日发表报告称

中国概念股明年续演牛市行情

□本报记者 王丽娜

今年以来,在中国概念股的带动下,香港股市也开始迈入牛市行情,恒生指数和国企指数也已经接近历史高位。截至昨日收盘,香港恒生指数今年来的累积升幅达到27.3%,而国企指数今年来的累积升幅则高达64.3%。目前国企指数的市盈率高达15倍左右,超过了九年来的平均值。

面对香港股市今年来的疯狂上涨,明年中国概念股在香港市场又将如何演绎呢?

花旗集团昨日发表报告称,由于全球投资者对中国概念股类股的兴趣持续上升,流入香港股市的资金将继续充裕,因此相信中国概念股在国际资金的大力推动下明年将持续上涨,继续维持牛市行情。

该报告同时指出,明年牛市的推动因素除了中国经济的持续高速发展外,还包括人民币升值、企业税制改革、电信行业改革及H股公司回归A股等。花旗预计,随着投资的加速,银行、地产和电信类股明年将继续领涨,部分周期性股票将在明年第一季度走高。

花旗集团表示,近期该行虽然将中资银行股调低至中性评级,但相信明年会表现良好,并相信内地的金融改革将会取得成功。

根据花旗集团的统计,今年以来投入中国概念股的资金已达83亿美元,比去年高9倍,中国概念股已经成为海外投资者的新宠。同时,花旗集团的数据还显示,上周二香港股市近3%的大跌不仅没有吓跑国际投资者,反而成了国际投资者买入的好机会,最近一周涌入港股基金的资金创下六个月来最高。

瑞银昨日也表示,该行将国企股指数12个月的目标定于9300点,但是相信中国国企股明年的平均盈利预测估值约15.6倍,因此,9300点并不算高位。瑞银预期明年H股股本回报率将达16%,高于今年的15.4%,H股明年每股平均盈利增长为18.9%。

摩根大通经济学家龚方雄也对记者表示,由于国际投资者看好香港和内地经济的发展,并且对两地股市充满了信心,因此相信明年国际资本还将大规模涌入香港股票市场,流动性不会有问题。

绿色中国助推海外环保类公司股价

□本报记者 高山

在经历了过去近20年来高速稳定发展之后,环保问题日益成为制约中国经济发展的一个瓶颈。然而,海外环保公司已经从中国的环保市场中分得了一杯羹,并使这些公司股价出现不同程度的上涨。

水务和废物处理公司如法国的威立雅环境集团等股价目前普遍上涨,这些公司都在中国有可观的市场份额。据最新的调查报告,全球多个污染最严重的城市座落中国,环境污染问题成为不少城市要解决的首要问题。各级政府都开始接受并提倡绿色GDP的概念。

根据世界银行的统计数据,环境破坏和由其带来的健康问题使中国每年付出大约540亿美元的代价。中国在2006年至2010年期间,预计将支出约1.9万亿元人民币(2430亿美元)用于净化被污染的水质并遏止土壤侵蚀。

作为全球增长最快的大型经济体,中国对于绿色产业的投资需求,对于哪些提供空气与水质净化等业务的公司来说,无疑是种机遇。据了解,全球最大的水务公司法国威立雅环境集团的股价今年已经上涨31%,该公司目前在中国有相当的业务。而作为亚洲最大的风力涡轮机生产商的印度苏斯隆能量公司,该今年以来股价也上升了63%。

分析人士认为,环境退化是目前阻碍中国经济增长的首要问题,环保市场的领头羊将成为中国绿色采购制度的最大受益者,国际投资者对这一领域很感兴趣。

自从2002年中国向海外公司开放这一市场以来,威立雅环境集团和全球第二大水务公司苏伊士已经向中国城镇水处理及供应系统至少投资了共计10亿欧元。目前水务只占威立雅环境集团收入的1%,预计到2011年前这个比例将达到3%。分析人士继续看好该股,称公司的潜力巨大。威立雅环境集团水务子公司负责人日前表示,公司的目标是10年内向中国5000万人口提供水供应和处理业务。而苏伊士今年以来股价已经上涨了37%,该公司今年10月26日获得了为常熟市提供30年的水务服务合同,合约总价值超过10亿欧元。

与此同时,中国国内的一些致力于环保产业的公司也将成为海外投资者的关注对象。上周摩根大通率领由海外基金经理人组成的团队前来中国考察环境。业内人士表示,一些从事水供应和太阳能业务的中国国内公司具有一定的投资价值。

恒生指数成份股行情日报

(2006年12月5日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	91.95	0.22	3911
0002	中电控股	51.75	1.47	3195
0003	香港中华煤气	17.28	0.7	12462
0004	九龙仓集团	27.2	0.93	5968
0005	汇丰控股	144.6	0.63	12566
0006	香港电灯	36.6	0.27	1884
0008	电讯盈科	4.81	0.21	19765
0011	恒生银行	104.1	0.29	3545
0012	恒基地产	43.2	0	4189
0013	和记黄埔	73.15	0.69	8072
0016	新鸿基地产	88.9	0.97	6731
0017	新世界发展	14.52	2.11	14826
0019	太古A	82.5	2.04	3295
0023	东亚银行	41.7	0.24	2861
0066	地铁公司	19.36	0.73	3601
0083	信和置业	14.86	2.06	6464
0101	恒隆地产	17.48	- 0.23	6276
0144	招商局国际	27.25	4.01	6357
0267	中信泰富	26.7	4.3	5237
0291	华润创业	20.2	2.54	4640
0293	国泰航空	18.84	3.29	5678
0330	思捷环球	80.95	2.86	4133
0386	中国石化	6.53	4.82	133777
0388	香港交易所	69.45	2.43	5529
0494	利丰	23.35	1.52	8980
0551	裕元集团	24.15	1.26	2785
0762	中国联通	9.14	6.53	27075
0883	中海油	6.85	1.18	97191
0906	中国网通	16.16	8.89	15187
0939	建设银行	4.17	3.22	364854
0941	中国移动	63.75	0.71	28575
1038	长江基建集团	23.85	0.85	1047
1199	中远太平洋	16.6	2.6	10800
2038	富士康国际	24.6	2.93	11739
2388	中银香港	18.82	1.73	16037
3988	中国银行	3.79	1.07	227770

H股指数成份股行情日报

(2006年12月5日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	10.08	1.31	2013
0177	沪宁高速	4.92	3.58	9980
0323	马钢股份	4.01	4.16	23591
0338	上海石化	3.92	2.62	40557
0347	鞍钢股份	9.43	- 1.98	20613
0358	江西铜业	8.41	0.6	14156
0386	中国石化	6.53	4.82	133777
0489	东风集团	3.5	- 1.69	14698
0525	广深铁路	3.9	0	12372
0576	浙江沪杭甬	5.32	- 1.12	5213
0598	中国外运	2.84	0	4167
0694	首都机场	5.07	- 0.78	19189
0728	中国电信	4.01	15.56	337211
0753	中国国航	4.1	2.76	28423
0763	中兴通讯	38.7	5.74	2218
0857	中国石油	10.06	0.8	105812
0902	华能国电	6.39	- 0.31	25619
0914	海螺水泥	23.85	- 0.21	1913
0939	建设银行	4.17	3.22	364854
0991	大唐发电	6.97	3.87	11068
1071	华电国际	3.11	0	9710
1088	中国神华	16.06	0.88	15755
1138	中海发展	9.44	- 2.68	4015
1171	兖州煤业	5.8	- 0.68	43891
1919	中国远洋	4.5	2.51	22774
2318	中国平安	30.5	0.83	7742
2328	中国财险	3.2	2.89	52711
2600	中国铝业	6.25	- 93.07	0
2628	中国人寿	18.66	0.65	72147
2698	魏桥纺织	9.72	1.04	2029
2727	上海电气	2.79	0.72	7816
2866	中海集运	2.13	2.4	10881
2883	中海油田服务	4.34	1.88	9401
2899	紫金矿业	5.65	1.44	20524
3328	交通银行	7.22	0.84	41851
3988	中国银行	3.79	1.07	227770

红筹股指数成份股行情日报

(2006年12月5日)

代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	2.19	8.96	242288
0124	金威啤酒	3.11	1.97	1007
0135	中油香港	4.22	0.72	35454
0144	招商局国际	27.25	4.01	6357
0152	深圳国际	0.52	9.47	390752
0203	骏威汽车	3.19	0.31	22237
0270	粤海投资	3.54	1.72	17235
0308	香港中旅	2.39	7.17	153843
0363	上海实业控股	16.86	1.2	811
0392	北京控股	15.68	1.55	1120
0506	中国粮油国际	7.02	0.43	7430
0604	深圳控股	3.46	5.81	23716
0762	中国联通	9.14	6.53	27075
0836	华润电力	10.1	2.12	5177
0861	神州数码	2.73	- 1.09	2136
0882	天津发展	5.15	0.19	7692
0883	中海油	6.85	1.18	97191
0906	中国网通	16.16	8.89	15187
0941	中国移动	63.75	0.71	28575
0966	中保国际	8.67	0	0
0992	联想集团	3.17	- 0.31	2363
1052	越秀交通	3.8	1.6	111
1070	TCL多媒体	0.61	0	4348
1093	中国制药	1.19	1.71	1624
1109	华润置地	8.88	7.12	9236
1114	华晨中国	1.43	0.7	34259
1193	华润励致	0.76	1.33	1884
1199	中远太平洋	16.6	2.6	10800
1205	中信资源	2.03	4.64	44585
2380	中国电力	4	- 0.99	6419

内地、香港两地上市公司比价表

(2006年12月5日)

股票简称	收盘价A股(人民币)	收盘价H股(港元)	A股股价/(H股股价*1.00709)
东北电气	2.79	0.91	3.04
青岛啤酒	12.39	10.08	1.22
宁沪高速	5.21	4.92	1.05
北人股份	3.96	1.85	2.13
交大科技	7.93	4.02	1.96
广船国际	15.29	13.26	1.14
马钢股份	3.64	4.01	0.9
上海石化	5.63	3.92	1.43
鞍钢股份	8.87	9.43	0.93
经纬纺机	4.12	2.12	1.93
江西铜业	11.88	8.41	1.4
中国石化	8	6.53	1.22
深高速	4.83	4.64	1.03
南京熊猫	5.74	2.02	2.82
北辰实业	8.1	4.07	1.98
东方航空	3.76	1.64	2.28
新华制药	3.26	1.35	2.4
中国国航	4.76	4.1	1.15
中兴通讯	41.42	38.7	1.06
广州药业	7.5	4.5	1.65
华能国电	6.04	6.39	0.94
海螺水泥	26.1	23.85	1.09
科龙电器	2.53	0.89	2.82
皖通高速	5.79	6.16	0.93
仪征化纤	3.69	1.77	2.07
南方航空	3.97	3.06	1.29
创业环保	4.25	2.43	1.74
华电国际	3.09	3.11	0.99
东方电机	24.73	17.52	1.4
洛阳玻璃	3.37	0.87	3.85
中海发展	10.38	9.44	1.09
兖州煤业	6.7	5.8	1.15
工商银行	3.88	3.95	0.98
中国银行	3.67	3.79	0.96
招商银行	13.74	15.5	0.88

注:港元对人民币汇率以中国人民银行公布的当日港元对人民币交易汇价1.00709为准。

美国市场中国概念股行情日报

(2006年12月4日)

代码	股票简称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交份数
BJGP	美华医药	5.5	- 0.009	17100
CAAS	中国汽车系统	10.41	0.006	182718
CHNR	中国资源发展	10.25	0.004	14957
CTDC	中国发展集团	7.56	0.02	111954
EFUT	富基旋风科技	40.1	- 0.051	945585
TSTC	东方信联科技	5.09	0.008	40989
ACTS	炬力集成	8.87	0.001	181034
ASIA	亚信	6.43	0.021	397871
BIDU	百度	114.88	0.033	4192946
CBAK	比克电池	7.2	0.02	114278
CHINA	中华网	9.03	0.018	3951935
CNTF	德信无线通讯	7.81	0.018	318494
CRGI	鑫达实业	0.89	- 0.092	85978
CSIQ	加拿大太阳能	10.59	- 0.117	1074957
FMCN	分众传媒	70.25	0.027	1043690
GRRF	国人通信	15.61	- 0.003	93524
HMIN	如家快捷酒店	32.41	0.044	434952
HRAY	华友世纪	8.06	0.043	149924
JRJC	金融界	4.29	- 0.008	16078
KONG	空中网	8.19	0.012	157734
LONG	e龙	13.19	- 0.016	24905
LTON	灵通	5.63	0.004	147773
NCTY	第九城市	28.54	0.039	663485
NINE	九城数码关贸	4.35	- 0.011	76696
SORL	湘火炬汽车	7.36	0.008	69061
VIMC	中星微电子	10.99	- 0.006	138074
XING	侨兴环球	13.35	0.004	634914
CMED	中国医疗技术	25.66	0.023	575367
CTRP	携程旅行网	54.59	0.017	161953
JOBS	前程无忧	17.47	0.012	138373
NTES	网易	18.76	0.008	1357850
SINA	新浪	29.02	0.032	797326
SNDA	盛大	20.03	0.05	1630172
SOHU	搜狐	24.72	0.028	907779
TOMO	TOM在线	14.69	0.041	264314
UTSI	UT斯达康	9.04	0.034	1997595
ACH	中国铝业	19.92	0	0
CEA	东方航空	21.6	0.158	28400
LFC	中国人寿	96.65	- 0.001	594500
CHL	中国移动	41.3	0.014	1386100
CN	中国网通	38.8	0.003	27400
SNP	中国石化	80.72	- 0.004	278500
ZNH	南方航空	19.95	0.066	18300
CHA	中国电信	45.57	0.005	93700
CHU	中国联通	11.25	0.014	781500
GSH	广深铁路	25.3	- 0.008	48400
HNP	华能国际	33.39	0.025	80900
MR	迈瑞医疗国际	26.17	0.069	1068200
EDU	新东方教育	34.05	0.041	317800
PTR	中国石油	128.86	0.006	373600
SMI	中芯国际	6.07	0.007	180900
SHI	上海石化	49.18	0.025	22800
STP	尚德电力	30.16	0.008	1564200
YZC	兖州煤业	38	0.068	49600

(以上数据由财华社(www.e-finet.com)提供)