

中资电信股引领恒指首破 20000 点



国际投行看好中资银行及能源股

并认为这两个行业是两税合一的最大受惠者

□本报记者 王丽娜

针对中国将在 2008 年正式实施两税合一,多家国际投行认为,内地银行和能源行业将是该项制度的最大受惠者。

瑞银在其研究报告中称,内地银行 A 股股价在本周的急剧上升主要是受到了两税合一的提振,假设其它因素不变,预计 2008 年度内地银行业盈利会因此增加 6%,因此将内地银行股 12 个月的目标价提升了 11%。由于上海浦发银行和民生

银行的税率在内地银行业中最高,估计达 32%-33%,因此该行业受惠最大,2008 年的盈利可增 8%至 10%。工商银行和交通银行 2008 年度的盈利料可增加 7%,建设银行和中国银行的盈利将增 4%至 5%。

不过,瑞银指出,该行对内地银行股的评级只是“中性”,因为内地银行股目前的升势非常强劲,很快就上升至以 2008 年市盈率为基准的目标价,在香港市场上市内地银行的股价也已经接近该行预测的 2008 年的估值。瑞银同时表示,内地

能源企业也将受惠于两税合一,其中中海油目前缴纳的的实际税率接近 2%,因此该公司将收益最大。

德意志银行也发表报告称,两税合一将使中资银行在 2008 年的收入上升 3%至 15%不等,同时会令银行的平均股本回报率上升 1.23%。德意志银行预计,在中资银行中,拥有大量国有企业客户的工商银行和建设银行将最受惠。

中银国际昨日也发表研究报告称,中资金融、电信及能源股将最受惠于两税合一。

□本报记者 王丽娜

受到人民币升值、两税合一以及内地 A 股的带动,中资股近期在香港市场真可谓出尽了风头:中资保险股、银行股和电信股轮番上阵,引领香港股市节节攀升。继周三国恒指数迈入万点的大门后,昨日恒生指数又在中资电信股的带动下首次站上 20000 点的高位,香港股市迎来了由中资股主导的新时代。

昨日,恒生指数和国恒指数强势持续,双双再创历史新高。恒生指数昨日开盘便升至 20001 点,下午出现大幅波动,回调至 19766 点后尾市再度上升,收报 20001.91 点,升 276.18 点,升幅达 1.40%,全日成交额增至 543 亿港元。国恒指数昨日在中资能源股的带动下升 104.97 点,收报 10363.28 点,成交额放大至 174.65 亿港元,创下今年内第二大单日成交额。红筹指数昨日收升 52 点至 3351 点,为近 9 年的高位。

中资股成“主角”

今天是香港股票市场今年的最后一个交易日,而随着年末行情越来越火爆,香港市场今年无疑将画上一个圆满的句号,而国

企股远远跑赢香港大市。以昨日的收盘数据计算,国恒指数今年以来累积上升 94.5%,恒生指数累积上升 34.5%。

仔细分析便可得知,今年香港牛市的主要推动力无疑是中资概念股,不仅是国企带动了国恒指数的飙升,而恒生指数的涨幅也主要是受到了中资股的带动。这说明香港股市的结构正在改变,由以前香港本地股主导

成由中资股主导。近期,火热的炒作气氛吸引场外资金大规模涌向中资股,其中中资电信股表现很疯狂,并支撑恒生指数的坚挺升势。受到内地发行 3G 牌照的刺激,中资电信股全线走好,近两日恒生指数上涨近 700 点,其中 70%的涨幅来自中资电信股。

中国移动昨日涨 2.96%,收报 67.95 港元,中国联通也持续受追捧,升 9.12%,收报 12.44 港元的历史新高,仅这两只股份就贡献恒生指数近 200 点的升幅。自本周三以来的两个交易日中,中国移动累积上升 6%,中国联通累积升 17%,中兴通讯累积升 7%,中国网通累积升 15%。

昨日,拉动国恒指数上升的主要是中资能源股。虽然国际油价持续下跌,但是中资能源股则由于受到国际投资大行的唱好而走高,中国石油和中国石化分别涨 2.02%和 3.76%,这两只股份就贡献国恒指数近六成的涨幅。而近期一直推升国恒指数上扬的中资金融股昨日则回调。交通银行昨日升 1.58%,收报 9.63 港元,中国银行 H 股并未受到 A 股涨停的提振,升 1.72%。

分析指出,中资金融股近期的飙升主要受到了三大因素的刺激:一是 A 股的带动;二是人民币升值;三是两税合一。

香港时富证券研究部主管罗尚沛表示,国际资本一直看好内地经济的发展,因此对中资股情有独钟,但是,近期人民币的升值以及内地新股的发行更加刺激资金大量涌入中资股。此外,即将于 2008 年实施的两税合一将促进中资企业的利润增长,因此也成了

中资金融股近期走强的助推器。

市场人士提示风险

香港股市近两日近乎疯狂,一些投资者也抱着赚快钱的态度积极入市,跟风情况非常严重。对此,香港市场人士一致表示,虽然短期内中资股还将继续带动国恒指数和恒生指数再创新高,但是目前香港股市已经处于高位,面临着巨大的抛售压力,因此提醒投资者注意风险控制。

据罗尚沛介绍,由于股市屡创新高,目前一些香港的散户投资者对一些股票缺乏基本的认识,也不懂技术分析,只是抱着一种赚快钱的态度开始盲目跟风,而且一些共同基金为了获得良好的业绩也在大幅买入中资股。但是由于近期中资股的累积升幅已经很高,因此面临着很大的获利回吐压力。他表示,一旦有大型机构获利回吐,就将引起恐慌性的抛售,对于散户投资者来说,无疑是一场灾难。

昨日,中资保险股遭受到一定的抛售压力,并拖累国恒指数的表现。中国人寿昨日遭受到摩根大通持续减持消息的打击盘中一度急跌 5%,收市微跌 0.74%,中国平安跌 5.23%。

香港诚信证券联席董事连浩表示,随着中国人寿 A 股的发行,以及人民币的升值,中资股仍将受到机构投资者的有力追捧,从而推升指数继续上扬。不过,他同时表示,市场经过这两天的大幅上扬之后,肯定面临着回调的压力,而且近期个股的大幅震荡已经给出了信号,因此提醒投资者要提前做好心理准备,并在适当时机逐渐减仓以控制风险。

市场扫描

道指轻松跨越 12500 点创历史新高

□新华社纽约 12 月 27 日专电

2006 年即将结束,投资者着手购进股票以备来年,纽约股市 27 日继续上扬,道琼斯指数更是轻松跨过 12500 点大关,创下历史新高。

股市当日的焦点是汽车行业。美国福特与日本丰田公司高层会谈的消息使投资者相信这两大汽车巨头可能结盟,这两家公司的股票也应声上涨。此外,当天公布的

美 11 月份新房销售情况好于预期的利好消息也缓解了投资者对美经济走软的担心。不过,由于时值年末假期,股市交投相对清淡。收盘时,道琼斯 30 种工业股票平均价格指数报 12510.57 点,较前一交易日涨 102.94 点,涨幅达 0.83%;标准普尔 500 种股票指数涨 9.94 点,收于 1426.84 点,涨幅为 0.70%;纳斯达克综合指数涨 17.71 点,收于 2431.22 点,涨幅为 0.73%。

新加坡股市逼近 3000 点关口

□本报记者 朱周良

受原油价格大跌、美联储明年可能降息的预期鼓舞,新加坡股市继续保持圣诞假前的强势。海峡时报指数昨日开盘上涨至 2977.28 点,最高触及纪录新高 2981.83 点,进一步逼近 3000 点整数大关。

新加坡基准股指海峡时报指数昨日收盘小幅上涨,但仍创出历史新高,部分程度上受亚洲周边地区和美国股市上涨推动。海峡时报指数收涨 2.24 点,报 2963.49 点,涨幅不到 0.1%,盘中高点为 2981.83 点。

新加坡本身良好的经济基本面,给股市提供了强劲支撑。最新数据显示,新加坡 11 月制造业整体产值比 10 月份增长 13.2%,而今年前 11 个月的制造业累计产值同比增长 12.2%。经济学家预计,今年新加坡的经济增速有望达到

7.8%,政府制定的经济增长 7.5%至 8%的目标将实现。

分析师表示,国际油价大幅回落,美联储明年可能降息以及中国内地及中国香港股市飙升,都给新加坡股市持续上涨提供了动力。

有乐观的分析师预计,如果一切顺利,海峡时报指数可能在攀上新高的基础上在年内继续上升,甚至可能触及 3000 点整数关口。而随后的“一月份效应”则可能进一步推高指数。

所谓“一月份效应”是指,散户投资者通常会在每年 1 月初把钱投入股市,然后耐心等待,到了 1 月尾卖出股票,希望在这段期间股市会攀高。业内人士表示,通常,投资者会在每年 12 月底前抛售手头表现不理想的股票,从而使这些股票的价格被压到很低水平。到了来年 1 月份,投资者发现这些股票其实物有所值,重新入场吸纳,于是便形成了所谓的“一月份效应”。

大洋洲两大指数联袂创新高

□本报记者 朱周良

受前日美股再创历史新高刺激,大洋洲两大股指昨天也齐创新高。

澳大利亚股票周四上涨 0.5%,连续第二个交易日创出历史新高,也是连续第三天走高。个股中,Petsec 能源公司领涨,该公司此前发现了新的天然气矿井。澳大利亚基准 S&P/ASX200

指数昨日收盘涨 0.3%,至 5660.5 点,盘中一度创下 5673.7 点的历史新高,该指数今年全年涨幅高达 19%,超出了去年 17.6%的涨幅。交易员表示,预计未来几周澳大利亚股市将守住升势,2007 年前景也很乐观。

新西兰股指近日走势也与澳大利亚股市类似,同样上演了连创新高的好戏。基准 NZX-50 指数昨日收盘上涨 14.1 点,至 4046.2 点。

亚太股市 2006 年冷热不均

韩日股市平庸收场,印尼股市以历史新高位结束

□本报记者 朱周良

昨天是韩国股市年内最后一个交易日,也是日本股市 2006 年的最后一个完整交易日,总体来看,两地股市都以小幅上涨收场,与今年一年的总体表现大体一致。不过,在亚洲地区股市,特别是新兴市场牛市气十足的映衬下,日韩股市的表现多少有些“寒酸”。

韩股今年仅涨 4%

昨天是韩国股市今年的收官日,首尔综合指数收盘上涨 0.66%,报 1434.46 点。个股中,韩国电力等绩优股涨势居前,主要因为明年韩国经济基本面看好,而隔夜美股走高也鼓舞了人气。大韩航空股价亦大幅上扬,此前,该公司对明年盈利状况发表了乐观预期。不过,由于是最后一个交易日,市场交投并不热烈。

最后一个交易日的温和走势,也大致反映了韩股今年一年来的表现。总计全年,首尔综合指数上涨了 4%。与地区股市基本超过两位数的涨幅相比,韩股的表现实属一般。

分析师指出,韩股表现不佳,很大一个原因可能在于本币不断升值,因为这会直接影响到韩国的出口股。今年以来,韩元兑美元和日元都攀升至 9 年多来新高,除了让韩国出口商苦不堪言外,也使得延续长达 10 年之久的经济增长景气周期摇摇欲坠,韩元兑美元今年年来累计升幅达 8.9%,高居亚洲第二,日元也走强 9.2%,这使得韩国出口的汽车等产品在国际市场的竞争力大大削弱。

不过,韩国财政经济部高官日前表示,韩元兑美元已到达顶点,受海外投资增加助涨外汇需求、经常账户下降,加上出口商预测长期订单减少影响,韩元强势将在明年逐渐减弱。韩国财经官员指出,政府将观察韩元升值的原因,

并密切关注是否有投机分子左右韩元走势。昨日股市起飞看明年与韩国相邻的日本股市今年的境遇也好不到哪儿去。由于今日日股只有半天交易,所以昨天也是日股今年的最后一个完整交易日。与韩股一样,最后一个交易日的股市走势基本反映了全年的基调。

28 日收盘,东京股市小幅走高,市场交投相对清淡。市场买盘兴趣主要集中在日本钢铁股及其他钢铁类股,而投资者对看涨股指的谨慎心态拖累部分蓝筹股走低。日经 225 指数收盘上涨 1.66 点,至 17224.81

点,以 0.01%的涨幅结束了本年度最后一个交易日。在 36 个日经分类指数中,钢铁类股百分比涨幅最大,可能带来业内再次重组的消息。作为东京证交所一部交投最为活跃的股票,新日本制铁收盘涨 5.3%,至 677 日元。住友金属工业收涨 2.7%,至 524 日元。神户制钢所涨 3.0%。

其他蓝筹股中,佳能收跌 0.9%,至 6650 日元;索尼跌 0.6%,至 5090 日元。丰田收盘持平,报 7920 日元。总的来看,今年日股虽在 4 月份创下 15 年新高,但全年

累计升幅仅为 7%不到。相比亚洲其他股市差了很多,譬如越南股市,今年涨幅达 150%左右,印尼股市涨幅也高达 50%,连向没有太好表现的马来西亚股市涨幅亦近 20%。

分析人士指出,日股今年整体表现平淡,落后于全球股市,主要是因为日本国内经济增长未能扩散至内需。但尽管如此,市场人士仍坚持认为,日股有望在明年第一季度出现补涨行情。日本股价被低估,已经引起海外投资者的关注。据美林证券本月调查,日本股市已成为全球基金经理人未来最青睐的市场。日本财务上周四报告称,截至 12 月 16 日当周,海外投资者净买入日本股票 6204 亿日元,为连续第五周净买入。

《商业周刊》日前也刊文称,日经 225 指数明年反弹可期。文章认为,尽管今年表现不尽如人意,但“买进日本”的阵营依旧没有太大动摇,主要原因是“日股近几十年来从来没有像现在这么便宜过”,至少和美股相比是如此。目前,日本股价为 2007 年预估盈利的 17 倍,而标普 500 平均市盈率约在 15 倍。而在 1989 年日股达到最高时,市盈率一度高达 58 倍以上。

昨日,印尼股指在电信股的带动下创下历史新高 1809.84 点,并结束 2006 年的全年交易。



▲韩国股市 28 日创出新高结束 2006 年最后一个交易日

▲交易员庆祝印尼股市以历史新高位结束 2006 年

恒生指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	94.7	1.66	4408
0002	中电控股	57.5	-0.69	2136
0003	香港电讯	17.48	-0.11	4182
0004	九龙仓集团	28.8	0	3663
0005	汇丰控股	142.8	0.42	14896
0006	香港置地	33.9	0.8	2320
0008	电讯盈科	4.72	1.07	10623
0011	恒生银行	106.1	0.19	4314
0012	新鸿基地产	43.6	0.23	14285
0013	和记黄埔	78.55	0.26	15574
0016	新鸿基地产	88.4	1.38	4412
0017	新世界发展	7.1	0.14	7292
0019	太古	82.5	-0.6	1086
0023	东亚银行	43.9	3.54	5694
0028	国泰航空	47.5	-0.7	4282
0083	香港置地	18.04	1.12	6286
0101	招商局地产	19.04	1.82	7948
0144	招商局国际	31.95	2.54	16661
0287	招商局港口	27.2	0.37	10821
0291	招商局港口	22.8	4.11	5231
0293	招商局港口	19.52	3.21	7683
0318	招商局港口	85.85	5.87	15182
0386	中国石化	7.18	3.76	165798
0388	香港交易所	84.5	3.55	7472
0494	招商局港口	23.1	2.9	29575
0551	裕元集团	25.1	0	1685
0762	中国网通	12.44	9.12	29847
0853	中国移动	67.95	2.96	146099
0906	中国联通	12.52	15.52	17162
0939	建设银行	5.05	-0.2	423747
0991	交通银行	9.63	1.58	39794
1038	长江基建集团	24.6	0.2	2591
1199	中远太平洋	18.48	2.78	5111
2038	富士康国际	25.25	2.02	6283
2388	招商银行	31	8.36	49299
3988	中国银行	4.15	1.72	722592

日股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(日元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青洲啤酒	13.02	3.04	12407
0177	中石油	4.92	0.82	13657
0323	宝钢股份	4.35	4.32	23624
0338	中国石化	0.78	3.76	32863
0347	招商局港口	10.82	8.2	8266
0358	江西铜业	7.95	-0.25	16649
0386	中国石化	7.18	3.76	165798
0489	招商局港口	3.19	2.9	29575
0525	深铁港	5.34	6.6	31651
0576	浙江广厦	6.04	1	6759
0598	招商局港口	2.81	0.14	30806
0694	普鲁机场	6	2.31	17404
0728	中国联通	4.02	2.81	221036
0753	中国移动	67.95	2.96	146099
0763	中国联通	12.52	15.52	29847
0857	招商局港口	11.12	2.02	166047
0902	交通银行	6.06	1.58	15775
0914	海能达	26.3	3.54	1049
0939	建设银行	5.05	-0.2	423747
0991	交通银行	9.63	1.58	39794
1071	华信国际	3.18	1.32	61291
1088	招商局港口	18.4	5.44	19416
1138	招商局港口	11.3	5.61	6167
1171	招商局港口	6.26	0.17	2794
1919	招商局港口	5.12	3.02	21964
2318	招商局港口	42.65	-5.01	16187
2328	招商局港口	3.74	-2.3	87375
2600	招商局港口	7.32	0.83	24657
2628	招商局港口	2.7	0.74	120364
2698	招商局港口	10.82	8.2	8266
2727	招商局港口	3.31	1.22	15522
2866	招商局港口	2.13	1.91	39042
2883	招商局港口	5.13	4.13	16163
2899	招商局港口	5.32	1.3	18344
3328	招商局港口	9.63	1.58	146238
3988	招商局港口	4.15	1.72	722592

红筹股指成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(人民币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀控股	2.05	-1.91	37154
0124	金威啤酒	3.11	-1.27	8411
0135	招商局港口	6.96	0.14	36273
0144	招商局港口	31.95	2.54	16661
0152	招商局港口	0.465	-5.1	120492
0205	招商局港口	3.74	-2.3	87375
0270	招商局港口	3.53	1.73	7954
0308	招商局港口	2.6	0.76	26088
0383	招商局港口	10.82	8.2	1069
0392	招商局港口	16.54	-0.36	1325
0506	招商局港口	7.98	8.42	12972
0604	招商局港口	7.52	1.23	10590
0762	招商局港口	12.44	9.12	29847
0836	招商局港口	11.78	8.07	5841
0861	招商局港口	2.6	2.77	557
0882	招商局港口	4.34	5.51	2369
0883	招商局港口	7.16	1.56	140999
0906	招商局港口	21.5	-15.52	17162
0941	招商局港口	67.95	2.96	39794
0966	招商局港口	9.46	2.27	5072
0992	招商局港口	3.19	1.59	15721
1052	招商局港口	3.88	0.32	1852
1070	TCL 多媒体	0.53	-3.64	11304
1093	招商局港口	1.09	-0.91	2810
1109	招商局港口	8.9	2.1	6083
1114	招商局港口	1.32	3.13	8650
1193	招商局港口	0.76	2.7	2742
1199	招商局港口	18.48	2.78	5111
1205	招商局港口	2.17	-0.91	22954
2380	招商局港口	4.17	1.71	8887

内地、香港两地上市公司市价表

股票名称	收盘价(人民币)	涨跌幅(%)	A 股股价/H 股股价(1:0.6875)
长江电力	13.55	13.16	2.97
青洲啤酒	15.55	13.16	1.02
中石油	5.06	4.93	1.02
宝钢股份	3.57	1.69	2.71
中国石化	1.46	3.76	1.53
招商局港口	17.82	13	1.36
招商局港口	4.35	4.34	1
招商局港口	6.24	7.91	1.16
招商局港口	9.27	10.82	1.92
招商局港口	3.98	2.06	0.85
招商局港口	11.38	4.3	1.42
招商局港口	10.02	7.16	1.25
招商局港口	7.03	5.34	1.31
招商局港口	4.87	4.66	1.04
招商局港口	5.57	3.13	2.92
招商局港口	6.53	3.2	2.03
招商局港口	3.73	1.68	2.21
招商局港口	1.17	16.4	1.37
招商局港口	4.68	4.09	1.14
招商局港口	37.92	36.35	1.04
招商局港口	7.63	4.6	1.63
招商局港口			