A股助 H 股摆脱利空 国企指数重回万点

中资银行股回调,国企指数昨天大幅波动 徐汇 资料图 张大伟 制图

□本报记者 王丽娜

受到中资银行与电信股回调的拖累,香港股市昨日继续持续大幅波动。央行上调存款准备金率,以及摩根大通发表报告称中资金融股偏贵,均给昨日的港股市场带来一定的冲击,令国企指数盘中急挫愈350点,不过并未给市场造成恐慌性抛售。昨日下午受到内地A股重拾凌厉升势的提振,国企指数跌幅逐渐收窄,稳守万点大关,收市跌132点,收报10103点,跌幅为1.29%,成交额缩减至174.48亿港元。

香港恒生指数昨日在中国电信的拖累下,盘中一度跌367点,尾盘市场逐渐回暖,收报20029点,跌182点,跌幅达0.90%,成交额达606亿港元。红筹指数昨日也跌80点,报3294点,成交41.96亿港元。

受到央行上调存款准备金率的影响,中资银行股昨日全线回调,仅建设银行、交通银行与中国银行就拖累国企指数约九成的跌幅。五家中资银行中,工商银行、建设银行及中国银行分别挫3.43%、3.365以及3.01%,交通银行和招商银行也跌3.67%与3.35%。

不过,中国平安和中国人寿两家中资保险股则有惊无险,尽管早盘遭到大规模的抛压,跌幅较大,不过尾盘仍然受到资金的追捧,收市小幅上扬。中国人寿开盘便跌近4%,不过受到今日A股发行的提振,收市升2.87%,收报26.85港元。中国平安昨日早盘也一度跌6.17%,不过收市升4.53%,收报41.50港元。

中资电信股昨日也未见起色,中国联通收市跌7.65%,居红筹成份股跌幅第二位,中国移动也下挫2.23%,仅该两只股票就拖累恒生指数跌131点。

进入2007年以来,香港股市一直持续大幅地波动。对此,资深股评人黎伟成对记者表示,港股近期的大幅波动反映基金正在换仓,其中中资金融股由于前期的涨幅已经很高,成为基金沽售的首选对象,近期中资金融股的成交额已经占到港股市场的三成左右。不过,他认为,从长期来看,央行调高存款准备金率对中资金融和地产股不会出现太大压力,中资金融股的沽售压力主要来自于一些大型机构的获利回吐。

对于香港市场的短期走势,黎伟成表示,香港市场近期的成交额大幅上扬,由以前约400亿港元的单日成交额上涨到近日的600-700亿港元,这说明主导大市的应该是大型基金投资者,因此料未来两周内基金换仓活动仍会继续,港股仍将出现大幅波动,因此提醒投资者注意风险控制。

香港信诚证券联席董事连敬涵也表示,内地上调存款准备金率,令国企指数受压,而资金则开始转炒蓝筹股,令香港本地地产龙头股近期急升,目前市场上资金的炒作现象已经很明显,建议投资者短期内应考虑适时减仓。

工行国寿成资金集散地

□罗尚沛

受美国股市以及中国人民银行把存款准备金上调0.5个百分点至9.5%等利空消息影响,港股昨日早盘显著低开。恒指开市报19915,跌穿20000点心理关口;国指则开市报9954,跌穿10000点心理关口。惟午后中人寿及平保强劲反弹,市场气氛回暖,带领大盘掉头向上,使跌幅收窄。

地产股继续领涨,成为大市的火车头。长实升3.3%,盘中见高盛亚洲证券及摩根大通主动买盘积极。太古A、新世界发展及恒地等地产股亦上涨,分别上升3%-6%。瑞银、瑞信等外资大行买盘积极,反映出外资对地产类股份的前景看好。

然而,由于内地3G发牌进一步推迟,故此电讯股再度成为基金换马对象。中联通下跌6.5%,摩根士丹利及瑞信沽盘踊跃。而中网通及大盘股中移动表现牛皮,全日成交只有10.5亿港元,美林、德意志及瑞银等大盘将其股价推低2.2%。

在A股挂牌前一天,中人寿见50亿港元强劲成交,环顾全日,走势反复,早盘在被麦格理、瑞信、瑞银等抛售下一度被沽至24.95元全日低位,中午过后买盘明显逢低入场,临近尾市时中人寿更被各大行买盘再度推上,升穿前收市价26.1港元,包括里昂、德意志及时富等,一下子将中人寿股价推升至26.85港元的高位。

除中人寿外,工行亦成为资金集散地,工行成交高达30亿港元,工行与中人寿合计成交80亿港元,占大市13%成交量。不少大行在工行A股表现疲软下借势减持,包括摩根大通及美林等。虽然沽盘强劲,但另一边见中银国际及摩根士丹利等大行接货以图稳住股价,工行全日跌3.4%。

■市场扫描

资产出售传闻 导致网通股价下跌

中国网通集团(香港)公司的股价早盘一度大跌7%,因有报导称该公司可能向母公司出售部分资产。

中国网通H股以全天最低价19.40港元开盘,最终收报20.30港元,下跌2.64%。香港南华早报周六引述未具名业界人士的话报导,中国网通集团(香港)公司准备把广东和上海的资产卖回给母公司。中国网通集团在2002年成立,主要在中国北方运营固话以及因特网业务,截至去年9月,共有1.195亿用户。它的最大竞争对手中国电信主要控制南方以及西部的固话以及因特网业务,截至去年10月共有2.211亿用户。分析人士指出中国网通集团(香港)公司可能通过把广东和上海的资产卖回给母公司以便全力发展北方业务。(陈波)

韩国股市 连续第四天下跌

韩国股市第4天下跌,国民银行领跌,主要是因为韩国央行重申家庭贷款大增,担心引发金融不稳定。韩国KOSPI指数下跌14.95点,收报1370.53,跌幅为1.1%。

美国最新的就业报告12月新增就业人口167,000人,大大超过预期,这降低了投资者对于美联储短期降息的心理预期。韩国最大出口企业三星电子跌到近6个月低点,下跌2.2%,收报58.2万韩元。LG电子下跌1.1%。韩国最大银行国民银行下跌0.6%,收报70400韩元。第2大银行的新韩金融集团下挫0.8%,收报45450韩元。(陈波)

矿业股下跌 澳洲股市四连阴

澳大利亚股市连续第四天下跌,由于金属价格下跌,必和必拓等矿业股领跌。标普/澳证200指数下跌70点,收报5502,跌幅为1.26%。

全球最大的矿业公司必和必拓下跌1.2%,收报23.86澳元。全球市值第二大矿业公司力拓矿业集团下跌1.1%,收报69.50澳元。澳洲第二大锌生产商Zinifex下跌6.1%。伦敦金属交易所包括6种金属表现在内的指数下跌2.8%。其中铜价下跌2.8%,锌价下跌4.3%,镍下跌3.2%。追踪19种原料商品的路透/杰弗瑞CRB期货价格指数下跌1.2%,是2005年2月以来谷底。(陈波)

企业并购活动火爆异常 全球股市筹码缩水

□本报记者 陈波

全球股市的筹码正在不断缩水,活跃的企业并购活动让普通大众手中股票减少的速度远远高于企业发行股票的速度。

根据花旗集团统计,美国公开上市股票筹码去年跌幅创下1984年以来之最,下跌2.2%,2005年为0.2%。在此之前的市场筹码缩水要追溯到1988年。欧洲股票筹码去年也首度缩水1.2%,其中英国市场是连续第三年下降,跌4.1%。

尽管去年IPO金额是1999年以来最高,仍然不敌并购金额。去年全球并购金额达3.68万亿美元,其中美国电话电报公司以860亿美元收购南方贝尔公司居冠。根据彭博新闻社统计,去年全球IPO金额为2420亿美元,创下1999年来的新高。而中国工商银行以219亿美元成为去年全球最大IPO公司。而全球上市公司的增发金额为3120亿美元。与此同时,企业的回购则更加庞大。据统计,美国上市公司去年的回购额为6549亿美元,同比上涨39%,创下历史新高。

由于并购活动的不断加速,筹码缩水的态势今年可能会持续。德意志银行、摩根大通银行及美国银行的分析师预测,今年并购活动至少增长10%。摩根士丹利公司预测,单单私募股权投资人的手上就有1.6万亿美元需要寻找投资方向。

分析人士表示企业以及私募股权投资者似乎仍然站在买方一边,而股市筹码的变少意味着股价将上扬,对于全球股市而言是一种利多。筹码减少让标准普尔500指数及道琼斯Stoxx 600指数攀升到了六年高点。而企业回购自家股票去年也达到了历史新高。上周标准普尔500指数下跌0.6%,收报1409.71。道琼斯Stoxx 600指数微升0.1%,收报365.69。

摩根士丹利去年针对100全球500强公司的首席财务官的调查显示,收购活动成为他们关注的首要问题。而在2005年,这只排在第七位,而首要的问题是增加手中的现金。由于一些公司的股价股值偏低,同时收购的成本相对较低,股市筹码可能进一步缩水。

美国非投资级债券的收益率接近10年来的低点,而10年期国债的收益率为4.65%,远远低于90年代6.65%的平均水平。而欧洲过去三年来的公司债券收益率一直低于股票市盈率,这意味着借钱收购是有利可图的。花旗分析师指出目前是公司和私募股权投资人贷款收购的大好时机。收购的增加将刺激股市,他们预测今年欧洲股市将上涨15%。

相比欧美,亚洲去年并没有多少大的收购案。不过分析人士认为潜在的并购可能不容忽视,因为亚洲市场吸引了许多国际资本。

■美股一周谈

美股牛市能否延续 本月或可定调

□本报记者 朱周良

相比2006年的火爆行情,美股今年的开局略现乏味,三大指数有两个都在过去的三个交易日出现累计下跌。本周,美股将真正迎来2007年的第一个完整交易周,从历史经验来看,1月份的股市走势往往会一举奠定一整年行情的基调,因此,接下来这几周的交易将格外引人关注。

上周二美股由于前总统福特的葬礼休市一天,再除掉元旦假期,因此实际上只有3个交易日。不过,股市的总体表现只能算是平淡无奇,甚至有些寒碜。三大指数中,道指和标准普尔500指数更是出现了三周来的第二周下跌。具体来看,道指累计下跌65点,报12398点,跌幅0.5%;标准普尔500指数跌9点,报收于1410点,跌幅0.6%。代表科技股的纳指表现相对较好,纳指累计上涨了19点,报2434点,涨了0.8%。不过,上周五的大跌也将该指数全周的升幅抹去了一半。

1月奠定全年基调

业内人士表示,一般来说,1月份的股市表现都会奠定美股一年的走势基调。据研究机构Stock Trader´s Almanac统计,自1950年以来,美股都遵循了这一规律:全年的涨跌大趋势与1月份相一致。

过去的2006年,对美国股市的投资者来说都可算是可圈可点的一年。虽不如许多新兴市场以及其他发达市场令人瞠目的表现,但美股三大指数去年也基本达到了两位数。道指全年涨幅达到16.3%,标普500指数则涨了13.6%,纳指涨幅也有9.5%。

不过,在今年的第一周交易中,由于国际大宗商品价格暴跌,拖累不少美股相关个股股价大跌,加上上周五出台的去年12月份美国就业数据意外强劲,使得市场对美联储今年降息的预期骤降,所以主要股指的表现有些令人失望。

今年是美国现任总统任期的第三个年头,以往的经验表明,这一年股市会大幅上扬,但应该不会有去年那么强。

分析人士指出,对更多收购交易的预期可能会推高股票价格。譬如制药巨头百时美施贵宝公司(Bristol-Myers Squibb)将进行收购的新一轮猜测,已经引发了投资者竞相购买该股票的看涨期权。百时美施贵宝已经是该行业中市盈率最高的股票之一。

本周听联储官员发声

本周美股的关注重点主要有两个,一个是去年第四季度财报将正式拉开大幕,还有就是多位美联储官员将发表讲话,在最新的就业数据再度浇冷降息预期的情况下,投资人将格外留意本周联储官员们要发表怎样的观点。

上周五出台的官方报告显示,美国12月份非农就业人口意外大增16.7万人,且前两个月的新增就业人数亦大幅向上修正。美国劳工部同时公布,美国12月失业率为4.5%,与11月持平。华尔街原本预期,12月新增就业人口仅10万人。劳工部将11月新增就业人数由13.2万人上修至15.4万,10月新增就业人口亦由7.9万人上修至8.6万。同时,12月平均时薪攀升0.5%,为去年4月以来最大单月升幅,当时为上涨0.6%。

这份远强于预期的就业报告令市场对于美联储很快转入降息的预期骤然下降,所以股市也在上周五大跌。不过,美国媒体针对华尔街各大投行的一份最新调查显示,就业报告并未改变投行对美联储利率政策的预期,多数投行人士仍认为,当局的下一步政策调整将是降息。部分受访银行认为,美联储在1月和3月的会议上都将保持基准利率5.25%不变。而这些投行的预期中值显示,2007年底美国联邦基金利率会降至4.875%。

上述调查针对的是美国国债的20多家一级交易商。不过,也有部分银行担心通胀未达到政策制定者预期,并预计美联储2007年还将加息。巴克莱资本预计美联储2007年底将加息至6%,汇丰和美林预计美联储2007年底将降息至4%。

本周,有多位美联储官员将发表公开讲话。周一伯南克的副手、美联储副主席科恩将对美国经济前景发表演说。而美联储纽约分行总裁盖纳则将在周四以"全球经济发展和对美国影响"为题发表演讲,同日,美联储理事毕斯也会发表演说。

除了美国之外,本周四晚欧洲央行将宣布利率决定。此前欧洲央行管理委员会成员、芬兰央行行长利卡宁称,欧元区的利率在今年将进一步上调。他表示,原油价格走高也将增加欧元区经济2007年面临的通胀压力。

美铝开四季度财报序幕

铝业巨头美国铝业也是本周的焦点之一,因为该公司将在周二发布首份四季度财报。由于目前正值大宗商品价格大跌,因此美铝的财报将给市场更多提示作用。

上周多家美国零售公司公布的12月销售数据令人失望,而手机巨头摩托罗拉上周发布的盈利预警则给企业盈利前景蒙上了阴影。

Windham金融服务公司的首席分析师曼德尔森表示,油价能否守住55美元将是本周走势的关键因素。能源和原材料类股占美国标普500指数45%的权重。

恒生指数成份股行情日报

(2007年1月8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	103.3	3.3	13033
0002	中电控股	56.15	-0.8	1882
0003	香港中华煤气	17.36	-0.12	4283
0004	九龙仓集团	28.75	0.52	13352
0005	汇丰控股	142.2	-0.84	23971
0006	香港电灯	38.55	1.31	1997
0008	电讯盈科	4.82	-0.41	25644
0011	恒生银行	107	0.19	1529
0012	恒基地产	47.7	2.91	9975
0013	和记黄埔	80	-0.06	8453
0016	新鸿基地产	95.9	-0.31	15080
0017	新世界发展	17.22	4.24	24799
0019	太古A	91.7	5.77	5834
0023	东亚银行	42.35	-1.51	1485
0066	地铁公司	20.9	0.72	17122
0083	信和置业	19.58	1.98	4371
0101	恒隆地产	18.36	-1.5	20579
0144	招商局国际	29.4	1.38	3014
0267	中信泰富	28.75	3.05	5296
0291	华润创业	23.65	-2.67	3618
0293	国泰航空	18.28	-2.66	8489
0330	思捷环球	85.8	-0.17	1085
0386	中国石化	7.13	-2.46	133572
0388	香港交易所	84.25	1.87	4296
0494	利丰	23.9	-2.05	3368
0551	裕元集团	24.85	1.64	1472
0762	中国联通	11.02	-6.45	14983
0883	中海油	6.87	-2.55	138751
0906	中国网通	20.3	-2.64	10376
0939	建设银行	4.89	-3.36	476949
0941	中国移动	67.85	-2.23	15584
1038	长江基建集团	26.25	2.54	5405
1199	中远太平洋	18.98	-3.56	3356
2038	富士康国际	23.45	-3.1	9710
2388	中银香港	20	-0.25	6932
3988	中国银行	4.19	-3.01	398925

H股指数成份股行情日报

(2007年1月8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	14.4	-1.37	1990
0177	沪宁高速	5.04	0.6	13698
0323	马钢股份	4.68	2.18	15712
0338	上海石化	4.08	3.55	59328
0347	鞍钢股份	11.02	-0.72	5362
0358	江西铜业	7.37	-3.15	37243
0386	中国石化	7.13	-2.46	133572
0489	东风集团	4.21	-5.18	7826
0525	广深铁路	5.1	-4.67	28982
0576	浙江沪杭甬	5.93	0.34	2241
0598	中国外运	2.93	-1.35	5757
0694	首都机场	6.43	-0.92	11379
0728	中国电信	3.96	-0.5	104998
0753	中国国航	4.9	-2	18485
0763	中兴通讯	34.8	2.05	1225
0857	中国石油	10.2	-2.49	104134
0902	华能国电	7.77	2.37	33399
0914	海螺水泥	25.1	-0.4	363
0939	建设银行	4.89	-3.36	476949
0991	大唐发电	9.01	-2.28	11510
1071	华电国际	3.27	-0.3	12207
1088	中国神华	17.7	-1.12	13908
1138	中海发展	10.92	3.61	5320
1171	兖州煤业	6.65	-1.48	11367
1919	中国远洋	5.83	2.64	30008
2318	中国平安	41.5	4.53	34432
2328	中国财险	4.43	-1.77	126981
2600	中国铝业	6.95	-4.66	74967
2628	中国人寿	26.85	2.87	190995
2698	魏桥纺织	10.4	0	1449
2727	上海电气	3.3	-0.9	8670
2866	中海集运	2.39	0.84	21375
2883	中海油田服务	5	0	9817
2899	紫金矿业	4.76	-7.03	51537
3328	交通银行	8.66	-3.67	114072
3988	中国银行	4.19	-3.01	398925

红筹股指数成份股行情日报

(2007年1月8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	2.11	-0.94	26102
0124	金威啤酒	3.28	1.23	1549
0135	中油香港	4.01	0.5	12390
0144	招商局国际	29.4	1.38	3014
0152	深圳国际	0.53	1.92	239602
0203	骏威汽车	3.39	-2.59	21998
0270	粤海投资	3.76	-1.31	13974
0308	香港中旅	2.49	-1.19	20919
0363	上海实业控股	17.8	-0.89	1459
0392	北京控股	16.78	-0.12	3843
0506	中国粮油国际	7.8	-2.74	7668
0604	深圳控股	3.58	-1.1	15050
0762	中国联通	11.02	-6.45	14983
0836	华润电力	11.88	-1.66	3151
0861	神州数码	2.6	2.36	278
0882	天津发展	5.53	-2.64	3216
0883	中海油	6.87	-2.55	138751
0906	中国网通	20.3	-2.64	10376
0941	中国移动	67.85	-2.23	15584
0966	中保国际	8.95	-2.19	14476
0992	联想集团	3.22	-0.92	6400
1052	越秀交通	4.15	1.22	222
1070	TCL多媒体	0.58	0	3640
1093	中国制药	1.26	0.8	2080
1109	华润置地	8.08	-8.39	21884
1114	华晨中国	1.56	-4.29	23573
1193	华润励致	0.77	-1.28	2306
1199	中远太平洋	18.98	-3.56	3356
1205	中信资源	2.21	-1.34	14698
2380	中国电力	5.07	3.89	18501

内地、香港两地上市公司比价表

(2007年1月8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*1.00281)
东北电气	2.88	1.19	2.41
青岛啤酒	16.6	14.4	1.15
宁沪高速	5.71	5.04	1.13
北人股份	4.02	1.98	2.02
交大科技	7.87	6	1.31
广船国际	17.79	12.8	1.39
马钢股份	5.2	4.68	1.11
上海石化	6.63	4.08	1.62
鞍钢股份	10.99	11.02	0.99
经纬纺机	4.35	2.3	1.89
江西铜业	12.13	7.37	1.64
中国石化	10.18	7.13	1.42
广深铁路	7.36	5.1	1.44
深高速	5.58	4.95	1.12
南京熊猫	5.73	1.94	2.95
北辰实业	7.24	3.39	2.13
东方航空	3.73	2.13	1.75
新华制药	3.6	1.6	2.24
中国国航	5.82	4.9	1.18
中兴通讯	40	34.8	1.15
广州药业	9.05	5.1	1.77
华能国电	7.53	7.77	0.97
海螺水泥	28.77	25.1	1.14
科龙电器	2.82	0.89	3.16
大唐发电	10.71	9.01	1.19
皖通高速	6.64	6.81	0.97
仪征化纤	4.16	1.92	2.16
南方航空	4.69	3.27	1.43
创业环保	4.15	2.43	1.7
华电国际	3.75	3.27	1.14
东方电机	27.1	20.8	1.3
洛阳玻璃	3.71	0.87	4.25
中海发展	11.39	10.92	1.04
兖州煤业	7.62	6.65	1.14
工商银行	5.54	4.78	1.16
中国银行	5.08	4.19	1.21
招商银行	16	16.14	0.99

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1.00281为准。

美国市场中国概念股行情日报

(2007年1月5日)

代码	股票简称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交份数
BJGP	美华医药	6.45	-0.006	55780
CAAS	中国汽车系统	10.92	-0.062	386789
CHNR	中国资源发展	9.74	-0.073	40941
CTDC	中国发展集团	7.64	-0.035	94560
EFUT	富基旋风科技	33.6	-0.018	96866
TSTC	东方信联科技	8.39	0.013	160217
ACTS	炬力集成	8.23	-0.01	268881
ASIA	亚信	7.84	0.008	427909
BIDU	百度	122.5	-0.028	2511003
CBAK	比克电池	6.25	-0.024	335264
CHINA	中华网	9.57	-0.028	3628465
CNTF	德信无线通讯	10.4	-0.009	188038
CRGI	鑫达实业	0.96	-0.059	0
CSIQ	加拿大太阳能	10.15	-0.025	68505
FFHL	富维薄膜	14.4	-0.043	1411530
FMCN	分众传媒	68.86	-0.014	847495
GRRF	国人通信	17.03	-0.037	199753
HMIN	如家快捷酒店	39.85	0.054	933332
HRAY	华友世纪	6.18	-0.006	86538
JRJC	金融界	4.7	-0.096	60323
KONG	空中网	8.96	-0.041	443508
LONG	e龙	13.94	0.009	37010
LTON	灵通	5.11	-0.025	118205
MPEL	新濠博亚娱乐	20.78	-0.04	3468779
NCTY	第九城市	30.6	-0.045	316036
NINE	九城数码关贸	5.05	-0.029	55974
SOLF	林洋新能源	11.13	0.012	291939
SORL	湘火炬汽车	8.82	-0.008	129653
VIMC	中星微电子	10.37	-0.023	82199
XING	侨兴环球	12.73	-0.033	666266
CMED	中国医疗技术	26.8	-0.01	362819
CTRP	携程旅行网	65.32	-0.028	489663
JOBS	前程无忧	17.26	0.005	207135
NTES	网易	19.1	-0.029	873602
SINA	新浪	31.09	0.001	1696295
SNDA	盛大	20.76	-0.031	277461
SOHU	搜狐	25.97	-0.008	773511
TOMO	TOM在线	15.31	-0.038	234732
UTSI	UT斯达康	8.77	-0.03	1511441
ACH	中国铝业	22.65	-0.08	1696000
CEA	东方航空	26.2	-0.04	65700
LFC	中国人寿	48.07	-0.09	4958700
CHL	中国移动	43.24	-0.027	2036300
CN	中国网通	51.8	-0.038	237400
SNP	中国石化	90.95	-0.014	918900
ZNH	南方航空	21.48	-0.013	90000
CHA	中国电信	49.31	-0.062	294100
CHU	中国联通	14.62	-0.028	1612200
GSH	广深铁路	32.51	-0.057	263700
HNP	华能国际	37.59	-0.029	273400
MR	迈瑞医疗国际	23.88	-0.024	466900
EDU	新东方教育	34.06	-0.014	122200
PTR	中国石油	130.54	-0.014	938200
SMI	中芯国际	6.98	-0.08	558900
SHI	上海石化	49.8	0.003	14200
STP	尚德电力	33.33	0.019	1504600
YZC	兖州煤业	42.15	-0.018	49300

(以上数据由财华社(www.e-finet.com)提供)