

Stock market

中资金融股全线反弹 国指重上万点大关

□本报记者 王丽娜

经过前期的调整后，香港股市昨日出现明显反弹，国企指数再次登上万点大关，恒生指数也刷新历史新高，而中资股和香港本地股也显著造好。恒生指数与内地A股市场创下历史新高，提振了市场的投资信心，也成为国企指数打破上周整理格局的主要动力。国企指数昨日收报10052点，全日升195点，涨幅为1.98%，成交148.8亿港元。

恒生指数昨日在汇丰控股和中移动两大蓝筹股的带动下再次刷新历史纪录，收盘报20772点，全日升444.5点，升幅为2.19%，全日成交额达604亿港元。红筹指数也大涨111点，涨幅为3.34%，成交额高达61.16亿港元。

中资金融股昨日全线反弹，成为支撑国企指数上扬的主要动力，其贡献指数近五成的涨幅。中财险昨日料其去年税前盈利增长八成，提振股价急升，盘中升幅一度达到13%，不过尾盘升幅收窄至9.56%，收报4.47港元，为中国成份股升幅之首。在中国财险的带领下，中国人寿午后也扭转跌势，收盘升1.43%，收报24.8港元，平安保险升2.68%。五家中资银行股昨日也全线扬，建设银行和交通银行分别升1.26%及1.75%，招行升2.42%。高盛昨日



香港恒生指数再次创下历史新高 新华社图

发表公告称，内地银行的改革及经济发展均属初期，尚未面临资产泡沫的状况，不过，内地银行则正面临着资金泛滥及低利率引发的投资过热的风险。

中资电信股也在中移动的带领下全线上涨。中移动12月新增客户量创新高，提振股价突破前高，市升4.31%，收报73.85港元，创下近6年来的新高，仅该股就贡献恒生指数192点的升幅。摩根大通昨日上调该

股的目标价至83港元，呼吁投资者增持。中国网通和中国联通也升5.35%及2.58%，这两只股份也正面临着资金泛滥及低利率引发的投资过热的风险。

中资钢铁股近期一直是资金追捧的目标，高盛昨日表示钢铁公司已重新掌握产品价格的定价决定权，行业将进入快速增长周期的刺激。受此提振，马钢股份H股和鞍钢股份H股昨日急涨6.28%及6.02%，分别创5.87港元及13.1港元的历史新高，高盛

给予两者买入的评级。

香港本地股近期也一改往日的颓势，汇丰控股连续第三天上升，半日收报145.4港元，全日升1.68%，贡献恒生指数75点的涨幅。长江实业昨日也升3.23%，并创下历史新高。

分析指出，经过短期的调整后，国企股和本地蓝筹股将继续上涨，并带动香港股市再创新高，不过，由于目前一些基金正在换仓，市场的波动幅度将随之扩大。

■市场扫描

日经指数收9个月新高

日本股市昨日上涨，日经指数收报9个月来的高点，三菱日联金融等银行股领涨，主要是受日本最大消费金融公司Aiful Corp宣布将通过裁员和减少消费贷款等一系列重组计划来减少损失。

日经指数上涨113.74点，约0.7%，收报17424.18点，为去年4月10日以来最高；东京证交所一部指数上涨16.12点，收报1730.33点。

日本第一大银行三菱日联金融上涨2.7%，收报40000日元。该银行拥有日本第2大消费金融公司Acom13%股份。三井住友金融涨1.6%，该银行是日本第3大消费金融公司Promise最大股东。分析人士指出，Aiful的重组对于拥有消费金融公司的

银行来说是一个利好，也是昨天银行股反弹的主要动力。Aiful涨0.3%，也有分析人士认为在重组效果还不明朗的情况下，不排除该类股票继续下跌的可能性。东证指数中非银行贷款类公司指数去年是33个行业指标中下跌最惨的，跌幅达到了30%。此外由于瑞银唱好日本钢铁企业的盈利前景，昨日钢铁股普遍走强。日本第2大钢铁厂JFE上涨3.7%，收报6200日元；新日本制铁上涨2.5%，收报666日元。而国际原料商品以及原油价格的回升也使得该类股票股价反弹。日本最大铜生产商Nippon Mining涨1.4%，日本最大石油开发公司国际石油开发上涨0.5%。

(陈波)

国际资本涌入 新交所股价创新高

新加坡交易所有限公司的股价昨日创新高，主要是潮水般的资金涌人该国刺激了证券以及衍生品市场的交易量。

新交所昨日早盘上涨7.6%，创历史新高7.00新元，收报6.90新元，涨幅6.15%。国际资本继续看好该国股市，上周新加坡概念基金的资产上涨了2.2%，此前一周的涨幅为5.8%，而同期亚太除日本以外的股票基金则遭受

了3850万美元的贬值。大量资金涌入新加坡市场使得交投异常活跃，上周五的成交量为22.3亿股，这是去年平均成交量的两倍。新交所1月11日公布去年四季度利润创新高，为去年同期的三倍。此外，新交所股价飙升和该所将提高清算费用有关。从3月1日开始，新交所的最高清算费从200新元上调到600新元。

(陈波)

瑞信欲回购 80亿瑞士法郎股票

瑞士信贷集团昨天宣布将在3年内回购80亿瑞士法郎的股票。作为瑞士第二大银行，瑞信去年以123亿瑞士法郎的价格出售旗下的Winterthur保险集团，目前手头现金流充裕。

在昨天的电子邮件声明中，瑞信宣布其中60亿瑞士法郎的回购将在今年二季度完成，该行将在5月份提请股东批准回购。

(陈波)

美全国证券交易商协会批准与纽交所合并监管职能

美国全国证券交易商协会周日宣布，该协会成员已同意与纽约证券交易所合并监管职能，成立单一的负责监管美国证券经纪人和交易商的机构。

全国证券交易商协会当天召开新闻发布会表示，该协会与纽交所的自我监管职能合并在一起，将有助于消除重复工

作、降低成本以及增强美国证券市场的竞争力。据介绍，全国证券交易商协会5058个享有投票权的成员中，83%参加了于上周五结束的投票工作。64%参加投票的成员赞成全国证券交易商协会与纽交所合并监管职能。这一计划还需得到美国证券交易委员会的批准。(新华社)

从近期的行情来看，上周影响市场的主要有两大因素：美联储的利率动向以及油价走势。国际油价在上周五前持续大跌，整体上对股市构成利好，但两大通胀指标显示美联储降息的机率不大，则对人气有所打击。

英特尔季报拖累大市

从大市来看，上周影响市场的主要有两大因素：美联储的利率动向以及油价走势。国际油价在上周五前持续大跌，整体上对股市构成利好，但两大通胀指标显示美联储降息的机率不大，则对人气有所打击。

从近期的行情来看，投资人对于科技行业的乐观情绪持续上升。自去年8月中旬以来，科技股的涨势一直非常强劲，标准普尔信息技术指数涨幅超过了20%，而同期标普500指

数道指只涨了13%左右。

华尔街日报日前撰文指出，现在似乎是逢低买进科技类股的好机会。尽管道指仍不断创新出新高，但以科技股为主的纳指同2000年3月创出的最高点位相比仍低51%。标准普尔信息技术指数基于2007年收益的市盈率只有19.6倍，处于历史低点。而标普500指数基于2007年收益的市盈率为14.7倍。

标准普尔资深指数分析师西尔弗布雷特表示，尽管科技类股的收益2006年仅上涨了1.9%，不过今年预计将劲升21.6%。他预计，思科系统的收益在2007财年将增长40%，互联网公司eBay和雅虎的收益涨幅可能超过25%。

然而，芯片巨头英特尔上周发布的令人失望的四季报，成为拖累股市特别是科技股的最大利空。英特尔10日发布的去年第四季度财务报告显示，受巨额重组费用等因素的拖累，2006年第四季度该公司盈利大跌39%。另外两家科技大企业苹果和IBM随后公布的季报稍好，均超过了市场预期。

在这种情况下，投资科技股的个股选择就显得尤为重要。分析师建议挑选那些正处于上升循环的公司。Sanford C. Bernstein公司的首席技术行业分析师斯洛尼科夫认为，思科系统等网络公司有望因应用企业建设传输网上视频的网络而受益，另一个题材则是网上广告业务，该市场有望继续增长，因

■大鳄行踪

恒指创新高 汇控转势？

□罗尚沛

营成本上升的影响，此外与贷款储备增加有关。加上早前有基金股东埋怨汇控当年收购美国业务是错误的投资决定。这些不明朗因素将成为汇控股价走高的绊脚石。

但悲观情绪被近期摩根士丹利的一份研究报告所扭转，报告认为汇控亚洲及香港区业务增长强劲可以抵消美国业务的疲软，而且该股可望在今年增加派息比率至60%，有利支持股价。受困思变，汇控主席葛霖早前亦表示未来内部管理将转为“双头马车制”，主席一职专注于策略制定及对外沟通等职务，而行政总裁将重点放在公司管理及业务表现上，希望通过管理改革来改变市场的看法。估计管理层对基金界的建议作出积极反应的成效未必可以在中短期内得到反映，但长线来看，若美国业务能符合预期中的最坏打算，相信要股价追回前期大部分损失将不会太困难。

从基本面上看，汇控自去年11月中旬公布第三季业绩显示美国业务疲软同时信贷质量下降后，股价由高位150.8港元水平急跌至低见140港元以下。汇控去年第三季业绩显示美国汇丰融资及美国汇丰盈利增长显著放缓，主要是因为经

营成本上升的影响，此外与贷款储备增加有关。加上早前有基金股东埋怨汇控当年收购美国业务是错误的投资决定。这些不明朗因素将成为汇控股价走高的绊脚石。

但悲观情绪被近期摩根士丹利的一份研究报告所扭转，报告认为汇控亚洲及香港区业务增长强劲可以抵消美国业务的疲软，而且该股可望在今年增加派息比率至60%，有利支持股价。受困思变，汇控主席葛霖早前亦表示未来内部管理将转为“双头马车制”，主席一职专注于策略制定及对外沟通等职务，而行政总裁将重点放在公司管理及业务表现上，希望通过管理改革来改变市场的看法。估计管理层对基金界的建议作出积极反应的成效未必可以在中短期内得到反映，但长线来看，若美国业务能符合预期中的最坏打算，相信要股价追回前期大部分损失将不会太困难。

从基本面上看，汇控自去年11月中旬公布第三季业绩显示美国业务疲软同时信贷质量下降后，股价由高位150.8港元水平急跌至低见140港元以下。汇控去年第三季业绩显示美国汇丰融资及美国汇丰盈利增长显著放缓，主要是因为经

恒生指数成份股行情日报
(2007年1月22日)

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌额(港币)	成交金额(千港币)
0001	长江实业	108.8	-0.23	6571
0002	中电控股	59.1	-0.11	2039
0003	香港中华煤气	17.66	-1.03	15366
0004	九龙仓集团	30.2	-3.78	8755
0005	信和置业	14.51	-0.07	3068
0006	信诚银行	38.55	-0.65	10385
0008	电讯盈科	4.71	-0.21	10230
0011	恒生银行	112.4	-0.18	4282
0012	和记黄埔	49.15	-0.51	1926
0013	中移动	34.7	-0.04	1448
0016	新鸿基地产	100.8	-0.8	5190
0017	新世界发展	15.08	-1.69	8755
0019	东亚吉百利	94.75	-3.38	4326
0023	东亚银行	46.5	-2.33	3845
0066	中行国际	2.7	-0.01	2012
0083	信和置业	19.62	-1.98	5600
0101	恒隆地产	21.25	-0.23	5186
0144	招商局国际	29.1	-0.59	7635
0207	中远海能	29.3	-0.28	5934
0291	中行国际	34.5	-1.64	4888
0293	国泰航空	21.6	-0.93	7140
0330	中建环球	79.2	-1.43	4459
0386	中国石油化	6.77	-3.52	188737
0388	香港交易所	7.42	-0.32	1726
0494	利福国际	24.9	-3.32	18936
0551	裕元集团	27.4	-1.67	4372
0762	中国联通	10.32	-2.58	15533
0883	中行油	6.7	-0.21	141049
0906	中行金融	5.2	-0.53	20978
0939	建设银行	4.84	-1.26	172888
0941	中国移动	73.85	-4.31	36417
1038	长江基建集团	27.8	-1.83	2875
1199	中行太平洋	19.28	-0.52	1716
2038	富邦	2.02	-0.2	10747
2388	渣打银行	21.55	-0.94	18291
3988	中国银行	4.07	-0.25	191801

H股指数成份股行情日报
(2007年1月22日)

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌额(港币)	成交金额(千港币)
0168	中行金融	16.5	-0.6	946
0177	汇丰高盛	5.27	-0.19	2490
0323	马钢股份	5.75	-6.28	37660
0338	中海石油化工	4.13	-5.63	137700
0347	中行金融	14.01	-0.68	20788
0358	中行国际	8.12	-2.4	55545
0386	中国石油化	6.77	-3.52	188737
0489	东风集团	4.69	-7.57	46801
0525	中行金融	5.11	-0.73	20855
0576	中行金融	5.11	-0.73	20855
0598	中行国外	3.12	-3.65	10548
0694	首都机场	6.74	-1.2	3622
0728	中国电冶	4.07	-3	