

H股陆续晋升 国企指数逆势逞强

□本报记者 王丽娜

正如市场所料,中国人寿与工商银行将于下月12日起成为恒指成份股,市场资金在这个短期利好因素兑现获利后,又将目标瞄准了下一波攀升恒指成份股的H股,并提振了国企指数的表现。市场预期,随着更多H股不断加入恒生指数,H股对香港市场的影响也将逐渐增加。

“准蓝筹”股受市场追捧

受到港股大市投资气氛低迷的影响,国企指数昨日低开,早盘一度跌逾80点,不过下午受到内地股市强劲上扬的提振而逐渐回稳,尾盘反复上扬,收市报9933点,全日升18点,成交额达83.08亿港元。

不过,恒生指数在美国股市等外围因素的拖累下走软,低开144点后表现反复,全日跌84点,收报20593点,大市成交额463亿港元。红筹指数昨日也跌23点至3499点,成交63.48亿港元。

继中国人寿与工商银行成为恒指成份股后,恒指服务公司表示,恒生指数日后将会纳入更多符合条件的H股,令成份股数量由12只至最多50只。而中国平安以及交通银行有望成为新一轮跻身恒指成份股的H股。工商东亚昨日发表研究报告指出,恒生指数纳入国寿及工行

后,其他12只新成员将主要由H股填补,预期交通银行及中国平安最早于6月份加入恒指,其他大型H股如中石油及中国神华也将在A股上市后加入。

而昨日支撑国企指数上扬的主要动力正是来自于这些“准蓝筹”股。中资金融股方面,中国平安A股发行在即,H股表现不俗,吸引资金流入,昨日升2.62%,收报39.2港元,该股是昨日为国企指数贡献最大的一只成份股,贡献指数11点的涨幅。

交通银行和建设银行昨日分别升0.45%及0.41%,均支撑指数的升势,共贡献国企指数近10点的升幅。不过,正式晋升恒指成份股行列的国寿和工行昨日表现平平,国寿无起跌,工行则微升0.21%,而且加入国指成份股的招行昨日也跌0.81%。由于市场预期煤炭股中国神华在发行A股后也将“染蓝”,昨日升1.25%,并贡献指数涨近7点。

拖累香港大市的则主要是两大蓝筹股中移动和汇丰控股。由于市场忧虑沃达丰将配售中移动持有的3.3%的股份,引发该股的抛售压力,中移动昨日跌1.57%,拖累恒生指数跌74点的跌幅。汇丰控股跌0.21%,拖累恒生指数跌10点。

H股将提振港股大市表现

国寿与工行晋升恒指成份股之后,汇丰控股及中移动在

恒生指数中的权重则将逐渐减少。分析指出,H股加入恒指,不仅将增强该指数的代表性,而且将逐渐提振港股大市的表现。

恒指服务公司董事兼总经理关永盛近日表示,增加恒指成份股数目,乃为纳入更多市值大而成交又高的股份,令恒指成为更具代表性的市场指标,在新安排下,不会再硬性规定蓝筹中H股和非H股的数目。

工商东亚昨日表示,加入恒指后,国寿及工行在恒指中的权重将分别为3.48%及3.04%,这意味着目前的恒指成份股比重将会被削减6.25%。目前,恒指成份股占香港整体市值63%,不过加入国寿及工行后,恒指所代表的市值将增至67%,倘加入工行及平安,以及进一步加入中石油,市值将增加至70%以上,符合恒指服务公司要求,恒指成份股最少占主板市值70%以上的目标。

摩根大通中国区首席经济学家董方雄表示,随着内地经济的强劲增长,H股未来将跑赢香港本地股,而随着H股在恒指中权重的增加,H股将会提振港股大市的整体表现。新鸿基金融策略师彭伟新预计,中国平安、中石油及中电信有望成为未来的蓝筹新贵,因此H股对港股大市的影响也将逐渐增加。不过近期市场忧虑内地近期将再度出台宏观调控政策,H股将加大香港股市的波动幅度。



张大卫 制图

■大鳄行踪

恒指迎新 基金换马

□罗尚沛

国寿及工行一如预期加入恒指成份股,染蓝效应下预计恒指的中国特色将会更浓,亦意味港股受内地的影响将越来越强。受国寿及工行染蓝消息影响,以及指数基金一系列换马行动所致,使一大批传统蓝筹股早盘普遍下跌,恒指跳空低开逾140点,国指亦低开逾50点。连日来上升动力十足的香港地产股见大量获利沽货,令投资者开始考虑已升至相对高位的香港地产股的上升空间还剩多少。长实(0001)、九

仓(0004)及新地(0016)分别下跌1%—2%不等。而另一大股恒指汇控(0005)自发出盈利预警后,未见起色,不过跌幅已见收窄。基金大户及散户再次互相对冲,盘中见瑞银及中银国际沽盘积极,但另一边,散户仍筑起强劲买盘。这场“大对小”的竞赛,谁胜谁负仍未可知。

受利丰(0494)收购Tommy Hilfinger的全球采购业务的消息刺激,逆市上升逾7%。外资大行再次显示其“说一套,做一套”的做法,瑞信、高盛国际分别发表报告,表示利丰新收购的业务作价不便宜,但同时

见大量买盘扫入该股。

汽车板块在宣布产销双双超越720万辆后再受热钱追捧,其中华晨汽车(1114)公布以10亿元扩大现有产能,加上旗下中华车系销量大增10倍,引来德意志、高盛及摩根士丹利等买盘跟进,将股价提振8%至1.98港元。除华晨外,国内巨头东风汽车(0489)亦受基金大户如麦格理、瑞信及里昂等大力买入,该股升3%至5港元收盘。轻型商用车供货商东菱在股价走淡长时间后,昨日再度发力,收盘涨3%,报1.52港元。

■市场扫描

韩国股市收低 三星电子领跌

韩国股市昨日出现3周最大跌幅。三星电子领跌,因美国最大的计算机内存芯片生产商美光科技表示,NAND闪存芯片价格会进一步下跌。

分析人士指出芯片价格今年已经大跌,如今美光表示还会再跌30%,市场不得不就此作出反应。

韩国KOSPI指数下跌13.39点,跌幅0.9%,收报1414.29点,是1月19日以来最大跌幅。国民银行带领金融股下跌,韩国金融业指数最近攀抵9年高点,市场人士认为涨势过大,昨天金融业

指数结束了连续上涨的势头,下跌1.9%。国民银行下跌2%,报82500韩元。新韩金融集团下跌3.7%,收52,600韩元。

三星电子下跌2.2%,报57.2万韩元。Hynix半导体下跌2.2%,报3080韩元。美光上周五表示, NAND闪存芯片下跌将对公司带来巨大压力。该公司预计,本季度NAND闪存芯片价格会较前三个半月下跌30%到40%。科技股占韩国股市市值约五分之一,科技股的表现被视为是大盘能否延续2月以来5%反弹走势的关键因素。(陈波)

新加坡领跌东南亚股市

新加坡股市昨日创下逾一个月以来的最大单日跌幅,新加坡电信领跌。

新加坡海峡时报指数下跌1.57%,收报3170.46点,早盘时跌幅一度达到近2%。其他东南亚股市除泰国外普遍下跌,马来西亚吉隆坡综合指数下跌0.73%,菲律宾股市综合指数则下滑0.36%,印度尼西亚雅加达综合指数下挫0.34%。泰国

证交所指数上扬0.3%。

新加坡电信下跌4.7%,创一个多月以来的最低价。该公司此前传出将买入印度的Bharti Airtel持有的沃达丰股权,不过昨天传出消息新加坡电信成功机会很小。新加坡股市的银行股亦成为拖累大盘的主要力量。华侨银行下挫1.7%,新加坡第二大银行大华银行下跌近1%,星展银行下跌0.9%。(陈波)

汇源在港招股受青睐

正在香港招股的内地企业汇源果汁获得投资者青睐,香港股民认购踊跃,一些银行和证券行为股民提供的认购新股贷款被大量申请。

恒生银行近日表示,为汇源果汁认购提供贷款优惠,收费扣除认购新股手续费100港元后,实际贷款年息率低至4.18%。香港辉立证券高级分析师谢进表示,公司准备的近70亿港元认购新股贷款中,

90%的比例可能用于汇源果汁。

汇源果汁此次在香港上市,计划发行4亿股,其中,90%为国际配售,10%为公开发售,招股价为4.8港元至6港元,上市日期为2月23日。

汇源果汁即将在香港上市,带动港股市场上的“果汁类”股近日表现积极,安德利果汁和汇源果汁近日股价均有上升。(据新华社)

澳股从纪录高点滑落

受到一批公布低于市场预期业绩报告公司的拖累,澳大利亚股市昨日从纪录高点滑落。

标普澳证指数下挫3.10点,收报5924.10点,跌幅0.1%。澳大利亚最大地产商Lend Lease下跌4.7%,收报18.58澳元。该公司昨日公布上半财年(从2006年7月开始)利润为1.63亿港元,同比下降

2.4%。该国第二大报纸出版商Fairfax由于上半财年利润为1.21亿港元,同比下降2.7%,该股昨下跌1.2%,收报4.97澳元。该两股的下跌抵消了矿业公司昨天的上涨。伦敦金属交易所一项衡量6个金属的指标上涨了1.6%,全球最大矿业公司比和必拓上涨1.9%。(陈波)

兑现承诺寻求联盟 伦交所任重道远

伦敦证券交易所刚刚挫败了来自纳斯达克股票市场的敌意收购,不过对于伦交所首席执行官克拉拉·福尔塞来说身上的担子一点也不轻,现在的首要任务就是提高公司的业绩,推升股价以回报支持伦交所赢得反收购的广大股东。与此同时,伦交所同时表示有望在不久的将来与东京证券交易所达成战略联盟协议,这也可以说是全球证交所并购浪潮下的一种积极应对。

纳斯达克上周六宣布历时近一年的27亿英镑(约合53亿美元)的“敌意收购案”失败。而自2004年以来,伦交所已经挫败了其他三次类似的“敌意收购案”,它认为交易量的上涨将使该所得以继续投资独立,同时寻求一些“富有竞争性,协作精神以及战略性的机会”。

英国《观察家报》报道说,

伦交所与东证所预计将在交叉上市、交易系统以及共同营销方面展开合作。报道还说,伦交所一直希望在亚洲找到合作伙伴。东证所也一直在寻求海外合作伙伴。今年1月31日,纽交所与东证所签署战略联盟协议。此后一天,又有报道说,东证所将与美国最大的期货交易所——芝加哥商业交易所展开商业联盟谈判。

可以说,伦交所面对来自各方的压力之下,积极开展合作是大势所趋。不过目前最主要的还是要兑现它对于股东的承诺。伦交所预计截至2008年三月的财政年度,交易量将大幅飙升。伦交所许诺提高股份回购比例6倍,并将分红提高至少50%。

券商Man Securities的分析师塔兹指出,伦交所必须以实际行动来证明支持他们的股

东做出了正确的决定。在纳斯达克宣布收购失败之后,塔兹把伦交所的评级调低至“卖出”。

有分析人士指出,伦交所目前拒绝纳斯达克的收购是正确的决定。接下来的一段时间对于伦交所来说竞争将非常激烈,管理层的当务之急是提高交易量和利润,然后尝试建立一些合作联盟。

伦敦商学院教授韦伯指出,对于那些坚决持有伦交所股票的股东来说,他们现在都指望伦交所的管理层能够推升股价。最近股价的走势还不错,但是伦交所将面临日益激烈的竞争环境。

包括花旗、高盛以及德意志银行在内的投资银行准备推出自己的证券交易系统,与传统的交易所展开正面交锋,其中以绿宝石计划首当其冲。

塔兹表示绿宝石计划并非纸上谈兵,对于它的威胁伦交所的管理层不能低估。他说:“建立一个交易所的成本是便宜的,但是该后果对于伦交所来说是昂贵的。”此外,伦交所还将继续与纳斯达克展开较量。作为最大股份,纳斯达克拥有伦交所29%的股份,这使得它有可能成为伦交所寻求战略联盟路上的绊脚石。

欧洲交易所并购潮此起彼伏。去年下半年纽约交易所以133亿美元收购了泛欧交易所,把纽约、里斯本、巴黎、布鲁塞尔以及阿姆斯特丹的股票市场连成一体。对于纳斯达克来说,收购失败使它在纽约交易所的竞争中落入了下风。投资者对于建立一个低成本的全球电子交易系统的要求日益迫切,纽交所在这方面走在前面。(陈波)

■美股一周谈

情人节听伯南克“通胀誓言”

□本报记者 朱周良

“油老虎”又回来了,美股也顺势出现调整,这也令美国首只上市对冲基金Fortress不俗的“处子秀”黯然失色。

伴随着油价重返60美元一线,多名美联储官员上周出面发表讲话警告通胀风险,这也给部分早就缺乏耐心的投资者提供了获利了结的大好机会。毕竟,几大股指近期的走势的确有些过热之虞。本周,美联储主席伯南克将在2月14日,也就是西方传统的情人节时在美国国会发表半年度货币政策报告,届时,投资人将从中得出更多利率线索。

累计上周,标普500指数下跌0.7%,收报1438.06点,为去年12月22日当周以来最大跌幅,此前该指数曾在2月7日触及6年高点1450.02点;道指下跌0.6%,报12580.83点;纳指则下跌0.7%,收报2459.82点。

“油老虎”又回来了

不知不觉,油价又涨上来了。随着尼日利亚减产,美国和伊朗仍就核问题僵持不下,加上美国大部分地区气温跌破零度,

国际油价上周盘中再度突破60美元,为一个多月来首次。

上周五,纽约3月份原油期货价一度跳升至每桶60.80美元,最终收报59.89美元。累计上周,油价上涨了1.5%。

分析师表示,如果油价继续上行,本周股市的走势将受到一定的冲击。尽管油价上涨对诸如埃克森美孚等石油企业是好消息,但能源价格高企总体上会提高企业的运营成本,同时也会再度引发通胀担忧。

油价的上涨,与欧佩克主要成员之一的伊朗的局势不无关系。本周末,伊朗将迎来1979年革命的周年纪念。市场猜测,作为此次庆祝活动的一部分,伊朗方面可能会宣布在油浓缩方面取得了更多进展。类似的举动势必会加剧该国与美国的紧张关系,进而影响油价和金融市场。

对冲基金“处子秀”难救大盘

油价涨了,美联储的多位成员也在上周出面发表讲话,称如果通货膨胀不能得到有效控制,美联储有可能进一步提高利率。这也直接引发了大规模获利回吐。

Wilmington信托投资总裁

沃尔夫森表示,总的来说,上周五多位美联储官员的讲话给市场带来了些许不安,投资人又开始担心通胀成本增加对企业及消费者的影响。联储的表态使得市场对于降息的预期降温,因此,金融类股成为上周美股表现最差的板块之一。花旗集团和摩根大通上周五都出现大幅下跌。

大盘的下跌也掩盖了部分业绩利好的公司的良好表现,譬如思科系统,该公司上周公布的第二财季该公司的利润大幅增长了近40%。受此影响,以科技股为主的纳斯达克综合指数一度大涨。

值得一提的是,上周美股迎来了有史以来第一只上市的对冲基金——Fortress对冲基金,这家资产总值为97亿美元的对冲基金在上市首日大涨68%,报31美元,较发行价18.50美元涨了12.50美元。有消息称,有更多美国对冲基金都在跃跃欲试,准备效仿Fortress公开上市。

伯南克的情人节誓言

在通胀担忧卷土重来的情况下,本周美联储主席伯南克在国会的发言就显得尤为惹眼。从2月14日开始的两天中,伯南克将分别在参议院和众议院就半年度货币政策报告作证。

分析师预计,伯南克很可能会表示,美国经济健康,但是美联储仍对通胀感到忧虑。伯南克此前就表示,当前的货币政策似乎已让美国经济步上软着陆轨道,经济增长放缓恰恰令通胀压力减缓。不过,可以预见的是,伯南克仍将向国会议员强调,如有需要,美联储仍将准备上调利率。去年6月以来,美联储即维持基准利率在5.25%不变。

去年在美国联储停止升息时,部分分析师认为不妥。随后因为楼市降温开始发布降息,市场才逐步认可美联储的举措,甚至预计当局要转向降息。不过就现状来看,美联储将至少在几个月内维持利率不变。

除了伯南克的情人节誓言外,本周还有几个数据值得关注,分别是周五的PPI数据和住房数据。预计美国1月份的核心PPI可能上涨0.2%,与去年12月份一致。此外,周二还将发布美国去年12月的国际贸易数据。业绩方面,可口可乐将在本周三美股开盘前发布财报。

恒生指数成份股行情日报 (2007年2月12日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	105.4	-1.03	4736
0002	中资控股	58.55	-1.77	1421
0003	香港中华煤气	17.44	-0.34	11556
0004	九龙仓集团	28.5	-2.06	2715
0005	广生集团	13.9	-0.31	14291
0006	香港电讯	39.4	1.55	1745
0008	电讯盈科	4.67	0.21	15620
0011	恒安集团	108.3	-0.73	1344
0012	恒地集团	46.2	0.11	5214
0013	和记黄埔	80.9	-0.25	13635
0016	新鸿基集团	96	-1.74	3639
0017	新世界发展	17.78	1.14	4502
0019	太古A	91.8	-1.45	1511
0023	东亚银行	47.95	0	4710
0041	渣打银行	21.15	-1.17	10400
0083	信和置业	18.5	0	3926
0101	恒基地产	22.35	-0.67	7813
0144	恒地集团	2.24	0	29897
0267	中信泰富	28.15	1.44	4235
0291	华润置地	24.1	2.12	5173
0293	中国海外	21.8	0.03	16291
0330	康桥控股	90	-0.94	3697
0386	中国石化	6.51	-0.46	68267
0388	香港交易所	89.3	-0.72	2522
0484	招商局	29	7.01	9017
0551	裕元集团	28.6	1.78	1008
0762	中国网通	10.64	-0.56	10383
0883	中国网通	6.5	-0.31	13214
0906	中国网通	19.66	0	4555
0939	建设银行	4.91	0.41	248810
0941	中国网通	75.2	-1.71	19846
1038	长江基建集团	28.75	-0.86	1712
1199	中远太平洋	20.5	2.5	3754
2038	渣打银行	22.45	0.22	16291
2388	中国银行	21.2	0.24	11335
3988	中国银行	3.93	-0.25	160037

H股指数成份股行情日报 (2007年2月12日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	14.38	-1.37	1024
0177	沪宁高速	5.41	-1.46	9400
0323	宝钢股份	4.8	1.48	39383
0338	宝钢股份	3.36	0.78	2908
0347	宝钢股份	12.44	0.32	3399
0358	宝钢股份	8.34	1.71	37510
0386	宝钢股份	6.51	-0.46	68267
0489	东风集团	5	2.67	18603
0525	一汽集团	5.15	-0.96	6591
0576	一汽集团	6.14	-0.97	7192
0598	一汽集团	5.36	0	153794
0694	首都机场	7.92	3.53	1157
0728	中国网通	5.36	0	153794
0753	中国网通	5.36	0	153794
0763	中国网通	5.36	0	153794
0857	中国网通	5.36	0	153794
0902	中国网通	5.36	0	153794
0919	中国网通	5.36	0	153794
0991	中国网通	5.36	0	153794
1017	中国网通	5.36	0	153794
1088	中国网通	5.36	0	153794
1138	中国网通	5.36	0	153794
1191	中国网通	5.36	0	153794
1919	中国网通	5.36	0	153794
2318	中国网通	5.36	0	153794
2328	中国网通	5.36	0	153794
2600	中国网通	5.36	0	153794
2628	中国网通	5.36	0	153794
2698	中国网通	5.36	0	153794
2727	中国网通	5.36	0	153794
2866	中国网通	5.36	0	153794
2883	中国网通	5.36	0	153794
2899	中国网通	5.36	0	153794
3328	中国网通	5.36	0	153794
3988	中国网通	5.36	0	153794

红筹指数成份股行情日报 (2007年2月12日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	1.89	0	25817
0124	金威啤酒	3.76	-0.27	878
0135	中资控股	3.89	0.26	10618
0144	招商局国际	3.2	2.24	3887
0152	深圳国际	0.56	1.82	53175
0203	招商局国际	3.44	0	2917
0270	招商局国际	4.15	0.48	9820
0308	招商局国际	3.36	-2.04	30624
0363	北京控股	19.6	1.16	4574
0392	北京控股	19.26	-0.52	985
0506	中国网通国际	8.92	-1.98	8185
0604	中国网通	3.15	-1.25	9235
0762	中国网通	10.64	-0.56	10383
0836	中国网通	12.6	0	2150
0861	中国网通	3.46	0.58	1415
0883	中国网通	6.43	-0.58	179
0906	中国网通	19.66	0	4555
0941	中国网通	75.2	-1.71	19846
0966	中国网通	9.12	-4.2	10793
0992	中国网通	3.14	0	17571
1052	中国网通	6.43	-0.22	309
1070	TCL多媒体	0.62	-1.59	14976
1093	中国网通	1.32	-1.49	2086
1109	中国网通	8.04	1.13	1313
1114	中国网通	1.98	8.2	87882
1193	中国网通	0.87	2.35	2064
1199	中国网通	20.5	2.5	3754
1205	中国网通	2.93	13.13	77947
1388	中国网通	4.43	-3.06	17365

内地、香港两地上市公司比价表 (2007年2月12日)

股票名称	收市价(A股/港元)	收市价(H股/港元)	A股较H股溢价率(%)
长江电力	15.56	1.62	2.21
青岛啤酒	17.35	14.38	1.14
上汽集团	6.14	5.41	1.13
光大银行	4.48	2.44	1.78
交行控股	3.87	7.02	1.14
广船国际	26.69	24.7	1.09
宝钢股份	5.31	4.8	1.11
宝钢股份	3.84	3.16	1.22
宝钢股份	12.16	4.6	0.98
宝钢股份	7.76	4.6	1.77
宝钢股份	6.87	8.34	1.44
中国石化	8.77	6.51	1.36
产源铁路	7.85	5.15	1.53
招商局	4.76	5.97	1.24
南京钢铁	7.16	2.68	2.69
北京控股	7.13	3.3	2.17
中国网通	4.23	3.15	1.51
新华制药	5.01	1.92	1.23
中国网通	6.68	5.59	1.23
中国网通	11.24	8.04	1.41
中国网通	11.28	6.6	1.72
中国网通	7.32	6.99	1.05
中国网通	29.54	23.9	1.24
中国网通	3.6	3.06	1.49
中国网通	11.18		