

港股劫後餘悸先升後跌

大摩估計恒指年底見 23600 點

環球股市遭歐債危機蹂躪後，低位出現技術買盤，不過港股劫後仍有餘悸，歐洲央行暫停向個別希臘銀行借貸，抵銷美國聯儲局擬推量化寬鬆措施的利好消息，恒指昨日先升後跌，拋物線式下墜至 19200 點，跌 58 點，成交額約 603 億元。證券界預料，「七·一」香港回歸周年前或憧憬中央送大禮，有望刺激港股反彈，大摩估計恒指年底可見 23600 點水平，惟歐債陰霾揮之不去，散戶宜趁反彈沽貨。

本報記者 李潔儀

海通國際環球投資策略部副總裁郭家耀認為，即使 14 日 RSI（相對強弱指數）再跌至 27 的超賣區域，港股隨時出現技術性反彈，惟亦只屬曇花一現，畢竟市場仍然擔心歐債危機擴散，港股短期有機會下試 19000 點心理關口，倘若歐債問題進一步惡化，恒指試今年 1 月初低位 18302 點，亦不足為奇。

最多彈 192 點收跌 58 點

另外，新鴻基金融集團證券策略師蘇沛豐相信，在「七·一」香港回歸周年前，市場有望憧憬中央送大禮，港股可趁機反彈至 19800 點水平。不過他提醒，投資者擔心歐債危機產生骨牌效應，保守建議散戶暫宜靜觀其變，已持貨者應趁反彈先行減磅，特別是減持高啤打系數（Beta）的股份，同時可考慮防守性較高的房地產信託基金（Reits）。

摩根士丹利發表研究報告指，在內地放寬政策下，現價偏低的 H 股已重新步入牛市，目標今年國企指數達 13400 點，恒指則見 23600 點。

已呈超賣的港股，昨日早段驚魂過後稍見喘定，高開逾百點後反覆上移，中午反彈 192 點至 19452 點高位，可惜歐債問題繼續困擾，歐洲股市早段偏軟，拖累港股掉頭向下，臨近尾市跌至 19139 點，恒指收 19200 點，跌 58 點或 0.3%，國企指數跌 41 點或 0.4%，報 9700 點，即月期指較現貨低水 196 點。

地產股捱沽，新世界發展（00017）擬尋求約 20 億元貸款，拖累該股轉升為跌，低見 8.62 元，收報 8.7 元，跌逾 3%，是跌幅最大的藍籌股。恒基地產（00012）大部分時間於低位徘徊，午後低見 38.1 元，收市跌 2.2% 至 38.25 元。

領匯房產基金（00823）遭基金股東配股，每單位作價 28.55 元至 29.17 元，套現最多 19.5 億元。領匯股價應聲跌至 29.15 元，收報 29.35 元，跌 4.4%，成交額達 29.42 億元。

節能家電股電力股大升

零售股沽壓未消，六福集團（00590）跌至 1 年低位，低見 17.06 元，收報 17.18 元，挫 1.3%。莎莎國際（00178）及盈進集團（01386）齊齊跌逾 2%，

分別收報 4.13 元及 0.37 元。

不過，獲國策支持的節能家電股逆市炒高，LED 燈飾製造商真明麗（01868）盤中飆升 14.5% 至 1.34 元高位，收市前升幅收窄至 12%，報 1.31 元。創維數碼（00751）尾市狂升至 3.46 元，收報 3.41 元，升幅達 11.4%。

電力股顯著反彈，華潤電力（00836）追高至 14.58 元，收報 14.42 元，升近 5%，是藍籌股升幅之首。華電國際（01071）更以全日最高 1.72 元收市，升近 5%。

上月成交額大減 36%

港交所（00388）昨公布統計報告，4 月份總成交金額錄得 9101.7 億元，較 3 月份的 1.436 萬億元，大幅減少 36.6%，並創近 12 個月以來新低。

期內，C 組經紀（第 65 名以後）的市場佔有率，由 3 月份的 9.77%，下降至 9.6%，為去年 9 月以來新低，而 B 組經紀維持 32.17%。A 組經紀則由 58.06%，上升至 58.23%，其中排名首位的經紀市佔率由 6.81%，上升至 6.88%。

家電股昨日炒高

股份	收市價	升/跌	變動
真明麗 (01868)	1.31	+0.14	+12.0%
創維數碼 (00751)	3.41	+0.35	+11.4%
雷士照明 (02222)	2.41	+0.21	+9.5%
匯銀家電 (01280)	0.48	+0.03	+6.7%
海爾電器 (01169)	9.00	+0.50	+5.9%
志高 (00449)	0.22	+0.007	+3.3%
國美電器 (00493)	1.26	+0.03	+2.4%

零售股續見沽壓

股份	收市價	升/跌	變動
東方表行 (00398)	2.43	-0.11	-4.3%
盈進集團 (01386)	0.37	-0.01	-2.6%
莎莎國際 (00178)	4.13	-0.11	-2.6%
普拉達 (01913)	46.1	-0.8	-1.7%
Joyce (00647)	0.59	-0.01	-1.7%
思捷環球 (00330)	13.1	-0.20	-1.5%
六福集團 (00590)	17.18	-0.22	-1.3%



▲恒指昨日先升後跌，拋物線式下墜至 19200 點，跌 58 點，成交額約 603 億元 中通社

中遠太平洋本季業務轉佳

【實習記者陳小囡報導】由於首季集裝箱運輸業抱團取暖，加上油價下降及中國內貿貿易量上升，中遠太平洋（01199）二季度集裝箱業務預計出現復蘇，公司對二季度的效益有信心。

副主席兼董事總經理王興如昨出席股東會後表示，一季度是傳統淡季，二季度是需求旺季，因此對二季度的效益有信心。財務總監呂世傑稱，內貿佔公司內地碼頭貨量的 35% 至 40%，特別是在新碼頭，首先吸引的是內貿貨。雖然進出口貿易量增速放緩，對公司業務不會有太大影響。

談到公司集裝箱租賃、管理及銷售業務，中遠太平洋旗下佛羅倫貨箱控股公司行政總裁丁偉明表示，從庫存貨量已反映出集裝箱業訂貨有明顯好轉。公司 3 至 4 月新箱庫存大幅減少，地面庫存已基本用完，新箱交付已排到今年 7 月份，標箱價格也由 2 月份的 2250 美元升至現在的 2680 美元，反映市場需求仍然強勁。第二季是業界傳統旺季，預料公司第二季吞吐量錄得按季增幅。

中遠太平洋經營的碼頭首季總吞吐量達 1277 萬標箱，同比升 11.5%。主要獲益於希臘比雷埃夫斯及廣州南沙港碼頭業務。

目前希臘局勢不明，是否繼續留在歐元區亦未有定論，對此，王興如表示，希臘局勢對港口業務影響不會太大，比雷埃夫斯區位較好，已經成為地中海一個重要的中轉港，本地貨量只佔三成。目前碼頭甚至出現壓港，說明該地區市場需求強勁。公司目前正在加速建設當地的 3 號泊位，以滿足需求。

呂世傑表示，比雷埃夫斯碼頭去年首季收入虧損，今年首季已實現盈利 330 萬美元，今年首四月吞吐量增至 68 萬標箱。南沙港經營狀況同樣十分理想。公司對年底收入預期看好。

副總經理陳經表示，關注歐債危機的發展，雖然目前希臘政局出現變化，但公司旗下位於希臘的碼頭首四個月吞吐量，按年上升 1.5 倍，至 68 萬個標準箱（TEU），增長強勁，加上當中只有三成為本地貨物，餘下以中轉貨為主，因此希臘政局問題對公司業務影響不大。

截至三月底，該公司淨負債比率為 39.2%，手頭現金超過 7 億美元，認為財務狀態健康。

中航運料首季盈利



【實習記者李先達報導】中外運航運（00368）首席執行官田忠山（見圖）昨於股東會後表示，目前航運市場供過於求的情況難以改善，現時屬於市場的低潮，預期未來一段時間，航運市場壓力仍然很大。

另外，田忠山表示，公司船租下跌幅度大，對公司有一定影響，不過部分船租收入於早期已鎖定，對今年業務有一定支持作用，相信公司今年首季仍然有盈利，而公司未來亦會提高成本效率，合理運用手頭上現金以投資船務，並會調整公司船隊結構。

股東會期間，有小股東不滿公司股價大幅下跌，建議公司運用手頭現金回購股份，田忠山表示會研究建議，但更重要的是經營好公司業務。

董事長趙瀾湘表示，受全球海運船噸過剩，運價低迷等因素影響，今年首季航運業經營仍將艱難。今年前 5 個月波羅的海散貨綜合指數（BDI）依然低於 2011 年同期水平，更遠低於 2008 年時的高峰，他預計短期內航運業很難恢復元氣，2013 年將繼續低迷，情況大約會在兩年後好轉。

對於公司的經營，他表示，公司的散貨船隊依然賺錢，整體經營穩定，沒有貨船停駛，現金流更高達近 9 億美元。不過，他也表示，如果市場情況合適，公司有可能考慮在今年配發新股。

春天百貨料銷售放緩

春天百貨（00331）主席陳啟泰昨日在股東會後表示，旗下百貨店上個月銷售表現各異，部分銷售一般，預期今年整體銷售增長會放緩。另外，今年首季銷售增長比去年第四季遜色，主要受到農曆新年和不穩定天氣，以及內地經濟增長放緩影響。

他預料，全年集團旗下百貨店增長速度放緩，但個別城市的百貨店受地理因素影響，增長表現可能會較佳。身兼寶姿（00589）管理層的陳氏並表示，由於寶姿仍未召開會議，故此不評論寶姿的停牌原因。

龍湖銷售按月持平

龍湖地產（00960）董事長吳亞軍昨日在周年股東會後表示，本月合同銷售與 4 月的基本持平，消費者信心略有好轉。今年首 4 個月合同銷售額佔全年目標 390 億元（人民幣，下同）的 24.5%。她指出，按往年情況，上半年銷售額佔總體的 40%，下半年佔 60%，預料今年情況亦將類似。公司昨天收報 11.42 元，無升跌。

她又指，今年首 4 月公司產品約每平方米 8000 多元，均價平穩中略降低，主要是由於公司增加西部城市剛性需求產品，令整體產品結構改變所致。她預料，今年全年每平方米均價約為 1 萬至 1.1 萬元，較去年略有下降。

對於上周末人行忽然宣布下調存款準備金率，她認為，金融環境寬鬆，可以令「大家的日子會好過一些」。但相信中央不大可能放鬆房地產調控。



香港電訊奪 WiFi 通 香港電訊（06823）昨宣布，贏得「香港政府 WiFi 通」的新合約，涉及超過 9000 萬元，於未來 18 個月，為全港指定政府場地設計、安裝及支援 WiFi 設施，涉及超過 2300 上網熱點。香港電訊商業客戶業務董事總經理陳紀新（左）及政府資訊科技總監賴錫璋，出席簽約儀式。

港股 ETF 可美元申贖

據《中國證券報》報導，為方便持有外匯的境內投資者投資港股，將於近期推出的兩隻港股跨境 ETF（交易所交易基金）——華夏基金與深圳證券交易所合作的恒生指數 ETF、易方達基金與上海證券交易所合作的恒生中國企業 ETF 及其聯接基金，均增加了美元申贖通道。但由於是在 QDII（合資格境內機構投資者）框架下，主要還是以人民幣進行申贖。

媒體引述權威人士透露，跨境 ETF 申贖確認週期為 T+2，每日淨資產價值以人民幣計價。易方達恒

生國企 ETF 採用全現金替代方式申贖，最小申贖單位是 100 萬份，由基金管理人依據當日人民幣兌港幣的匯率，代投資者在香港市場買入一籃子股票或者賣出。在發行方式上，該基金採用發行聯接基金的模式發行。

另外，港股 ETF 的申贖確認週期為 T+2 日，採用非擔保交收模式，不僅打通了兩個市場，同時能夠降低風險，抑制資金過度炒作。

國務院副總理李克強去年 8 月在港出席論壇時表

到審慎樂觀，但若歐元解體，影響則難以預計。

他續指出，總體上 3 月底至今的訂單同比變化不大，雖歐美訂單輕微放緩，但仍未見太大壓力。被問及該公司去年亞洲區銷售輕微下跌約 2% 的原因，他解釋，是由於內地通脹高企，原材料價格上升推低毛利率，使公司放棄了一些生意，此外也有部分顧客減少產品訂單。除原材料價格上升，去年公司人工成本也增加約 10%，此外，集團歐洲總部所在地瑞士的瑞郎升值也增加成本。未來集團將通過對沖減少貨幣波動帶來匯兌的影響。但他強調，今年增加 30 個產品，新產品毛利率能夠達到合理利潤。

去年該公司汽車產品組別和工商用產品組別分別佔營業額六成和四成，汪總中表示，今年兩個組別均會推出新產品，冀未來兩個業務佔比能接近 5：5。

德昌年賺 1.8 億美元增 2.7%

德昌電機（00179）昨日公布截至今年 3 月底全年業績，期內總營業額 21.41 億美元，增長 2%，股東應佔溢利增加 2.7%，至 1.86 億美元，每股盈利 5.16 美仙，派末期息 0.9 美仙（7 港仙）。

集團最大營運部門汽車產品組別（APG）的營業額增長 11%，主要受美洲市場表現突出帶動。主席兼行政總裁汪總中表示，美國汽車市場目前經歷四年來最高水平的汽車銷售。不過，工商用產品組別（IPG）的營業額下跌 5%，疲弱的樓市及消費者缺乏信心，都影響這方面終端消費需求。

汪總中昨於全年業績記者會表示，去年歐洲經濟不景，但集團在該地銷售仍然能夠錄得 10% 的增長，主要是由於新產品的推動。今年預計會陸續推出新產品，今年若歐債危機可以解決，則對今年市場仍然感



▲汪總中表示，去年歐洲經濟不景，但集團在該地銷售仍然能夠錄得 10% 的增長 本報攝

百盛首季少賺 4.9% 遭唱淡



▲百盛首季業績未如預期，加上開支大增，遭多家大行下調目標價

百盛（03368）首季業績未如預期，加上開支大增，昨日慘遭多家大行下調目標價，其中以摩根大通出手最狠，削價近兩成至 7.6 元，但評級普遍維持「中性」。百盛主席鍾廷森表示，預計第二季度同店銷售會優於首季，下半年亦會較上半年好。百盛股價昨日升 1%，收市報 7.92 元。

百盛宣布，今年首季純利按年跌 4.9% 至 3.12 億元（人民幣，下同），期內銷售所得款項總額增長 6.5% 至 48.73 億元，同店銷售增幅僅 2%。經營利潤率則降 1.8 個百分點至 8.3%，商品銷售毛利率持平於 18%。鍾廷森解釋，首季同店銷售放緩，主要因為開設 7 至 8 間新店導致費用增加，每間店舖費用約 3000 萬至 4000 萬元。不過，他預計第二季同店銷售比首季佳，下半年同店銷售比上半年佳，預計全年同店銷售錄得增長。

然而，大行昨日相繼調低百盛目標價。其中，摩根大通發表研究報告指，百盛首季業績疲弱，故將今年盈利預測下調 7%，同時目標價由 9.4 元削 19% 至 7.6 元，惟投資評級維持「中性」。摩通估計，百盛 4 月的同店銷售表現不會帶來驚喜，因該月份的為銷售旺季，而 7% 的同店增長不算是強勁的數字，相信情況會於本月回復正常。

高盛則指，因工資上漲，料百盛的開支持續上升

，加上公司明年底前新增 18 間分店的進取計劃，預計今年同店銷售增長率僅為 6%，將令今年利潤率繼續受壓。高盛並將其今年的盈利預測下調 8%，目標價由 9.7 元調低至 9.5 元，評級維持「中性」。

瑞銀亦下調百盛今年盈利預測 5%，明後兩年更大幅下調 9%，將其 2012 至 2014 財年維持該股「中性」評級，目標價由 10 元降至 8 元。

交銀國際指出，百盛首季純利低於預期，預計其銷售增長弱、營運開支高，將其 2012 及 13 年度每股盈利預測下調 4% 及 5%，目標價由 8.6 元下調至 8.2 元，對應 15.7 倍市盈率，評級維持「中性」。

百盛目標價被調低

券商	評級	調整前	調整後
瑞銀	維持中性	10.0 元	8.0 元
高盛	維持中性	9.7 元	9.5 元
摩根大通	維持中性	9.4 元	7.6 元
交銀國際	維持中性	8.6 元	8.2 元