

2012年2月6日 星期一

中海油(00883)股價升上半年高位,留意海油認購證(15449)/海油認沽證(15930)

美股上周五在就業數據向好消息帶動下全線上升,其中道指和納指分別升上4年和11年高位,市場預期對亞太區股市包括港股今早有望高開。踏入龍年第二周,港股受外圍股市帶動,仍處於大漲小回之勢,受惠全球製造業數據理想,恆指上周五最高升上20796點一周高位,最後收報20756點,全周累升255點或1.2%,國指則一周累升159點或1.3%。其中和黃(00013)周五彈升3.3%,不單為領漲大市的主要動力,亦為全日升幅最大藍籌,其次為利豐(00494)升2.6%。港股交投活躍,上周末均成交679億元,為去年11月初以來高位,其中周四更升至751億元。

輪證市場方面,上周成交和佔比也同步上升,認股證上周末均成交金額回升至88.1億元,佔大市成交比例由前周8.9%升至上周12.9%;值得留意,和黃(00013)認股證上周五單日大升2.6倍至10.2億元,躋身活躍掛勾資產榜第二名,打破匯控(00005)、中壽(02628)壟斷局面;而牛熊證上周末均成交金額升至95.6億元,佔大市成交比例則由前周9.6%升至上周14%。

和黃(00013)公佈旗下3奧地利(Hutchison 3G Austria)將以13億歐元,向Mid Europa Partners (MEP)及法國電訊收購奧地利Orange (Orange Austria)的全部股權,然後把部份資產出售予當地另一電訊商Telekom Austria。預期合併後,將成為當地第三大流動電話供應商,市佔率約22%,而合併帶來的成本與資本開支協同效應,淨值最少5億歐元。相關交易須獲監管機構和反競爭委員會的批准,集團預期2012年中可完成。股價表現方面,和黃周五跟隨大市上升,最高升上77.2元,最新報76.4元,升3.3%,為去年8月以來高位,一周則累升3.9%。投資者如看好和黃的短期表現,可留意新上市的和黃認購證(16618),行使價88.8元,今年9月到期,為中期價外證。

工商銀行(01398)去年11月被大股東高盛大手沽售股份,套現86億元,本港有報章報導,高盛正計劃沽售一批價值10億美元(約78億港元)的工行股份,近日正透過投行「測試」市場反應,惟未有透露放售數量及試盤價。目前高盛仍持有工行逾80億股,佔已發行股本約10%。工行股價近日在高位徘徊,上周四曾升上5.61元高位後回落,周五低見5.47元,全日收報5.53元,跌0.3%,一周累跌1%,為表現最差的內銀股。投資者如看好工行的短期表現,可留意新上市の工行認購證(16619),行使價6.38元,今年9月到期,屬中期價外證,有效槓桿約8倍。

中海外(00688)主席日前表示,內地發展商今年的挑戰仍大,因而把今年銷售目標維持在去年的800億元水平,但仍信心在今明兩年均錄得20%純利增長。中海外在2011全年合約銷售金額錄得870億元,達成全年目標。有券商指,相對每股資產淨值(NAV)折讓43%,現價被低估,故維持「買入」評級,目標價23.43元。中海外上周五股價靠穩,最高升上15.16元,全日收報14.96元,升0.1%。投資者如看好中海外,可留意中海認購證(15487),行使價15元,今年7月到期,為中期貼價證,有效槓桿約4.4倍,引伸波幅49%,為市場上偏低之選。

中海油(00883)在上月斥5000萬元人民幣成立首家節能環保公司,為各板塊節能環保工作提供專業化、系統性的保障支持,同時透過與國內外節能環保機構合作,力爭成為節能環保服務領域的解決方案專家,此外,集團擬斥3億美元與西班牙電企Isofoton合作,在內地共建一個150兆瓦(MW)的生產工廠及光伏電站,在亞洲發展太陽能光伏發電業務。中海油上周四突破250天線後,股價持續造好,周五最高升上16.94元,為去年8月以來高位,最後收報16.76元,升0.7%,一周累升5.8%,為表現最佳的石油石化股。投資者如認為股價短期繼續向上,可留意海油認購證(15449),行使價17.28元,今年12月到期,屬中長期價外證,有效槓桿4.3倍。相反,投資者如看淡短期表現,可留意海油認沽證(15930),行使價12.8元,今年6月到期,屬中期價外證,有效槓桿5.1倍。

資料來源: Bloomberg

每日精選

認股證

中國海洋石油(00883.HK) 認購 15449

行使價: HK\$17.28
到期日: 12/4/2012
引伸波幅: 42.98%
實際槓桿 (x): 3.941

中國海洋石油(00883.HK) 認沽 15930

行使價: HK\$12.8
到期日: 6/25/2012
引伸波幅: 48.85%
實際槓桿 (x): 5.421

投資策略



正股名稱	認股證 編號	到期日 (日/月/年)	行使價 (HK\$)	引伸波幅	實際槓 桿比率
中國石油股份(00857.HK)	15448	29/10/2012	11	37.62%	4.363
中國海洋石油(00883.HK)	15449	04/12/2012	17.28	42.98%	3.941
中國石油化工股份(00386.HK)	26375	28/05/2012	7.8	29.41%	4.657
中國移動(00941.HK)	14790	02/04/2012	93.88	32.60%	17.450
中國移動(00941.HK)	16357	03/08/2012	87	25.75%	9.692
中國聯通(00762.HK)	13450	11/05/2012	17.38	45.51%	8.417
工商銀行(01398.HK)	16619	03/09/2012	6.38	37.00%	6.467
中國銀行(03988.HK)	15809	06/08/2012	3.08	40.81%	4.600
中國銀行(03988.HK)	16554	05/11/2012	3.88	37.71%	5.467
建設銀行(00939.HK)	14986	10/04/2012	5.5	33.12%	5.890
中國平安(02318.HK)	14987	16/04/2012	49.88	48.79%	3.741
中國太保(02601.HK)	13669	02/04/2012	33.8	49.68%	11.081
中國人壽(02628.HK)	15405	05/06/2012	24	40.79%	6.369
滙豐控股(00005.HK)	15600	02/05/2012	68.68	32.31%	9.504
中銀香港(02388.HK)	15486	29/06/2012	20	35.28%	6.181
和記黃埔(00013.HK)	16618	03/09/2012	88.8	35.26%	6.658
香港交易所(00388.HK)	14304	30/07/2012	153.88	33.90%	7.330
中國海外發展(00688.HK)	15487	20/07/2012	15	49.62%	4.352
恒生指數(HSI)	13523	28/12/2012	24200	28.16%	6.046
恒生指數(HSI)	15629	30/10/2012	18800	32.29%	4.370
盈富基金(02800.HK)	15577	05/11/2012	19.88	41.10%	3.950
中國神華(01088.HK)	15578	04/06/2012	39.28	44.79%	7.074
騰訊控股(00700.HK)	15807	03/08/2012	168	44.11%	4.013
龍源電力(00916.HK)	27859	03/12/2012	8.18	53.53%	3.970
保利協鑫能源(03800.HK)	12696	30/08/2013	3.33	68.68%	2.177
中國建材(03323.HK)	16553	19/09/2012	11.3	61.44%	3.577
聯想集團(00992.HK)	25411	03/10/2013	5.7	50.56%	2.386
聯想集團(00992.HK)	14791	02/04/2012	6.88	50.50%	8.584
利豐(00494.HK)	15808	04/07/2012	18.18	53.83%	4.461
恒安國際(01044.HK)	25094	29/06/2012	78.88	51.26%	5.103



正股名稱	認股證 編號	到期日 (日/月/年)	行使價 (HK\$)	引伸波幅	實際槓 桿比率
中國海洋石油(00883.HK)	15930	25/06/2012	12.8	48.85%	5.421
中國移動(00941.HK)	16358	06/08/2012	65	27.78%	8.824
建設銀行(00939.HK)	15929	03/05/2012	4.28	53.63%	8.309
中國人壽(02628.HK)	16552	04/09/2012	19.38	44.55%	4.138
滙豐控股(00005.HK)	15810	14/05/2012	54	38.99%	8.879
香港交易所(00388.HK)	14837	03/07/2012	130	33.11%	5.926
恒生指數(HSI)	13524	28/12/2012	20600	24.59%	4.613
恒生指數(HSI)	15630	30/07/2012	17600	30.82%	6.806
盈富基金(02800.HK)	14985	16/04/2012	17	38.62%	11.729
騰訊控股(00700.HK)	14838	21/05/2012	150	42.51%	7.643



免責聲明及重要事項: 本資料由香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)持牌人中銀國際(亞洲)有限公司發出，其內容僅供參考，並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，誘使，申述，建議或推薦。過往的表現并非未來表現的指標。認股權證/牛熊證作為結構性產品，其價格可跌可升，並可在到期時或到期前會變成毫無價值，引致投資全盤損失。謹請注意，牛熊證設有強制收回機制，因此有可能提早終止，在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失於牛熊證的全部投資；而(ii)R類牛熊證之剩證之剩餘價值則可能為零。投資前，投資者應仔細參閱有關上市檔(及任何該檔之附錄)及有關補充上市檔所載認股權證/牛熊證的詳情(包括風險因素)，充份瞭解產品的性質及風險，考慮投資是否適合閣下的個別情況，如有需要，應諮詢專業顧問。

中銀國際證券有限公司為認股權證/牛熊證之流通量提供者，亦可能是港交所唯一為中銀國際(亞洲)有限公司認股權證/牛熊證提供買賣報價者。中銀國際(亞洲)有限公司、中銀國際證券有限公司及其聯屬公司對認股權證/牛熊證之流通量概不作任何聲明或保證。

中銀國際集團為在過去十二個月內與交通銀行，中國海外發展，恆大地產，民生銀行，和記黃埔，招商銀行，中銀香港和中國銀行存在投資銀行業務關係。截至2012年2月2日，除了太平洋保險外，中銀國際集團的成員個別及共同確認不持有相等於或高於本資料涉及的上市法團的市場資本值的1%的財務權益；除中國銀行外，他們的雇員或其有聯系的個人都沒有擔任有關上市法團的高級人員。

中銀國際(亞洲)有限公司或其聯屬公司努力確保所提供資訊的正確性和可靠性，惟不保證該等資料絕對正確。亦不對由於任何資料不確或遺漏所引起之損失或損害負上責任。