

热点直击

港交所暂未规范 新股上市前配售

本报讯 对于近期有媒体关于港交所(00388.HK)有意加强对新股上市前投资者入股交易的限制的报道,港交所公关发言人在回答证券时报记者咨询时表示,计划就是否对上市前配售作出明确规范向相关市场人士作非正式咨询,但是近期不会出台相关规定对新股上市前配售做出限制。

发言人指出,目前规则中没有就新股上市前配售列出明确规范,但港交所在处理上市前配售的原则保证所有投资者获得公平对待。考虑到参与上市前配售的投资者因承受风险较高(例如未必一定能够成功上市),因此他们的配售价较低未必代表不公平,要视乎情况及入股时间等。

发言人表示,计划向相关市场人士作非正式咨询,研究是否需要及能否在《上市规则》中就上市前配售作出明确规范。假如初步收到的意见属可行,本所会整理意见及建议再作公开咨询,但现阶段并没有具体的时间表。

越秀地产配股筹资 34 亿港元

本报讯 越秀地产(00123.HK)在9月14日晚间宣布,建议发行不少于约21.41亿股发售股份,集资不少于约34.48亿港元,以增强资本实力,增加土地储备。消息一出,随即引发了市场关于融资的忧虑,加上国家对房地产政策不明朗因素犹存,昨日,越秀地产股价走低,收盘下跌了5.26%报1.8港元。

公告称,越秀地产将按每持有10股获发3股的基准发售股份,认购价为每股为1.61港元,较当日的收市价1.90港元折让约15.26%。共发售21.41亿股份,将相当于公司全部已发行股本约30.00%,同时相当于公司扩股后已发行股本的23.08%。

公司控股股东越秀企业(集团)有限公司已表示将按比例全部认购,并对此次公开发售全数包销。此外,公司拟将法定股本由10亿港元增加至20亿港元,同时法定股份数由100亿股股份增加至200亿股股份,以应对日后可能进行的股份发行,但有关建议仍需股东特别大会通过。

碧生源今起招股

本报讯 内地保健茶产品生产厂商碧生源(00926.HK)今起招股,共发行4.2028亿股新股,其中90%为国际配售,10%为公开发售,另有15%超额配股权。招股价在2.38至3.12港元之间,总集资规模在10至13.1亿港元,以中间价2.75元计算,集资净额为10.7亿港元,预计9月29日在香港主板正式挂牌上市,保荐人为瑞信及摩根士丹利。

公司管理层介绍,此次上市所集资金的近40%用于购买新的包装设施;近30%于上海建立华东的总部,其余30%分别用于拓展分销及销售网络以及设计、研发新的产品等。

窝轮解码

港股后市仍然乐观 目标22400点 香港智远投资咨询

昨日恒指完成“五连阳”,成功突破上月高位约21800的阻力区,并刷新近四个多月来新高。人民币升值以及港汇走强将会成为恒指新一轮升浪的主动力,港股后市仍然乐观,下一个挑战目标为4月高位约22400。

人民币对美元汇率中间价已经连续四个交易日创下汇改以来新高纪录。昨日美元兑人民币汇率的中间价进而跌穿6.73关口。相信人民币升值概念将成为市场炒作的焦点。重点关注的相关股份如下:人民币升值将降低以美元计价的负债,以航空股中的南方航空(1055.HK)最为受益。另外,我国造纸所用的进口纸浆大多以美元计价,人民币升值可令造纸企业的成本降低,提高盈利;目前技术图形最佳的纸业股为晨鸣纸业(1812.HK)。再有,就是人民币现金流充裕的企业亦受益匪浅,最占优势的是电讯股中国移动(0941.HK)以及保险股中国平安(2318.HK)。

黄金股亦有望成为市场的焦点。因为投资者继续买进黄金以弥补全球经济复苏减速和美元贬值可能带来的损失。周二纽约期金主力合约高见每盎司1276.1美元,创下历史新高。未来黄金股有望跟随国际金价走高,可重点关注前期表现较为落后的瑞金矿业(0246.HK),补涨作用或令其跑赢其它黄金股。

同时,对衍生工具投资感兴趣的投资者,若看好大市续升,可关注恒指牛证64004,收回价20800;反之,若担心港股五连阳后会出现回吐,则可留意恒指熊证64008,收回价22200。提醒投资者,牛熊证投资风险巨大可导致本金的全部亏损。

铜价有望继续攀高 铜类公司前景看好

证券时报 记者 徐 欢

本报讯 全球经济正从金融危机带来的重创中逐渐恢复。随着全球经济的强劲反弹,铜需求日益强劲。与此同时,世界的铜供应增量却未能足以应付,铜短缺情况日益严重。麦格理商品研究员Max表示,预计2011年铜库存将出现大量赤字,并预计未来10年铜需求仍然十分强劲。此外,中期研究院首席宏观策略分析师付鹏指出,铜价上涨使以铜为主营业务的公司未来盈利前景向好。

铜价有望攀升至每吨 8800 美元

根据国家铜业研究组织(ICSG)公布的数据显示,今年1-5月市场供应过剩46,000吨,相比去年同期过剩约223,000吨,铜的过剩情况已有所缓解。此外,有消息称由于矿石品位下降,全球最大铜矿Escondida今年产量将下降5-10%。此外,麦格理的数据显示,伦敦交易所铜库存也下降了约10万吨。预计到2011年底全球库存仅可支持3周的消费。

Max表示,2010年年初至今,中国以外的国家的铜需求也从低位持续上升。他预测,未来10年中国铜需求增长依然强劲。他指出,过去10年,中国的人均消费量大幅增加,2009年从

1998年的人均铜消费1.1公斤大步跃升到5公斤,而这种快速增长的势头将持续至少10年。而印度的增长还没有真正开始,目前停留在人均0.5公斤的低水平上。此外,即使假设中国需求每年下降5%到6%,其他国家的增长依旧在1.5%的缓慢的水平上,2020年世界铜需求量将达到2670万吨。他表示,未来1到2年,还将铜金属作为首选,并预计2011年铜短缺为40万吨,到2011年中,铜价有望再探每吨8818美元(每磅4美元)这一前期高位。

另外,多家投行也纷纷表示,未来数年全球市场鲜有大型新矿项目启动,且现有设施陷入停滞,未来数年的供不应求将推升铜价一直上扬。

铜资源类公司受益于铜价上涨

受益于全球经济逐渐回暖,市场对大宗商品的需求开始攀升,加上未来铜供应量将出现短缺的预期强烈,在港上市的以铜为主营业务的公司盈利水平大大提高。其中,国内铜行业龙头企业江西铜业00358.HK)自去年铜价低迷时候的惨淡经营,于今年上半年实现了利润的大幅攀升。而资源行业新军——香港上市公司中科矿业00985.HK)的未来盈利前景也大为可期。

江西铜业中期业绩显示,上半年江西铜业的阴极铜实现主营业务利润14.14亿元,较去年同期增加了10.68亿元,占上半年公司主营业务利润增长额的82.85%,成为公司利润增长的主要拉动力量。万联证券表示,一旦江西铜业自产铜精矿产量增加,公司的盈利能力将得到改善。并预计公司2010、2011年公司每股收益为1.30港元、1.54港元,考虑到公司资源储量丰富,给予“增持”评级。

此外,于今年收购了澳洲Lady Annie(A)铜矿项目100%权益和秘鲁Mina Justa(MJ)项目70%的权益后,中科矿业已经正式迈入资源类公司行业。虽然目前旗下的两个铜矿项目尚未正式出产铜产品,但预计将于今明两年相继启动,2013年全面投产,后总产量可达14万吨。根据分析师预测,如果以目前铜价每吨约7500美元计算,待铜矿项目全面投产后,可给公司带来的年总盈利将高达约5.7亿美元。据公司管理层介绍,中科矿业旗下澳洲LA项目已于2010年9月恢复采矿活动,并预计将于2010年12月全面生产电解铜。中银国际分析员徐志杰表示看好该公司未来盈利前景。

昨日,江西铜业跌1.3%至18.24港元,中科矿业升1.79%至0.171港元。



■ 大行评级

瑞信维持国航中性评级

本报讯 瑞信发表报告,维持中国国航(00753.HK)“中性”评级,目标价8港元。报告指出,受惠于暑运以及世博会带动,国航8月份营运数据强劲,其中客座率持续上升,但其增长动力有轻微放缓迹象,其中乘客需求由6月及7月份增长27.2%及24%,放慢至18.6%,而货物运输增长则由6月及7月份增长30.6%及23.3%,放缓至17.2%。

国泰君安 升海螺水泥目标价

本报讯 国泰君安(香港)发表报告,重申海螺水泥(00914.HK)“买入”评级,将其目标价由33港元升至38港元。报告指出,华东和华南地区水泥价格在本周上涨,该行认为节能减排政策成为水泥价格的催化剂。随着旺季来临,预计水泥价格将维持在高位,并还有进一步提升的空间。

工银国际 建议买入中国远洋

本报讯 工银国际发表报告,维持中国远洋(01919.HK)“买入”评级。上周干散货运市场略有回升,波罗的海干散货运价格指数较之前一周上升1%至2940。报告指出,集装箱航运市场前景仍然乐观,7月份亚洲运往欧洲集装箱付运量较6月份增长5.2%至120万个标准箱。

大摩重申汇控持有评级

本报讯 摩根士丹利发表报告,重申汇丰控股(00005.HK)“持有”评级,目标价90港元。大摩估计,汇控于2009年至2013年盈利增长有限,预计其美国业务将大幅抵消亚洲业务的增长。汇控亚洲业务较偏重已发展区域,而非发展中的地区,其在中国业务盈利占比仍较少,其未来整体业务要回复快速增长并不容易。

(易 涵)

恒指五连阳 内银股或受益人民币升值

香港汇丰环球资本市场 陈其志

过去的一周中,恒指走出五连阳走势,周三盘中更是升穿前期高位21806点,创出4月以来新高。但短期看,恒指于21800点附近仍有较大阻力,最终是升破阻力,上试22000点,还是稍有回调,走出“双顶”尚需观察。

近期出台的相关经济数据普遍较佳,是恒指近期表现强势的重要推动因素。国内最新公布的8月经济数据,尤其是PMI有所回升,表明中国经济虽然继续下滑,但相比第二季度下滑幅度在放缓。美国方面,首申失业救济人数少于预期,7月贸易逆差大幅收窄,7月美国商业库存大幅增加,及商业销售总额增幅创出四个月来最高水平等近期出台的经济数据,皆表明美国经济出现积极信号,美国经济并未如预期中悲观,市场信心正在逐步好转。而过渡期长达8年的巴塞尔协议III的签订,更是表明全球央行对未来经济仍不乐观,全球资金泛滥现象仍会持续,利好股市表现。如今西方经济体尚处于不景气阶段,经济表现稍好的亚洲新兴市场,尤其是受益中国经济

强势增长的香港股票市场,或成为国际游资流入的目的地。

人民币近期持续走好,市场猜测为美国国会选举不足两月,美国政府施压所致。但笔者认为中国在人民币升值问题上掌握主动,中国政府并不会因美国施压而改变汇率政策。现时中国经济增长表现明显强于西方经济体,国内8月出口增长仍然达34%,经济基本面允许人民币适当升值。而人民币强势,将有利于增加人民币吸引力,有助于推动人民币国际化。人民币在可控的前提下缓慢升值,仍将是中长期坚持的汇率政策。短期来看,目前人民币兑美元汇率较年初升值仅将近1%左右,而年初中国政府智囊所提的目标是维持人民币年升值3%左右,下半年人民币兑美元汇率仍有较大提升空间。

未来一周中,美国将出台最新的生产者物价指数,消费者物价指数及新屋动工数据,而市场最为关注的应为下周召开的美联储加息会议。市场有传闻美联储或将于下周三议息会议结束后公布新一轮的量化宽松措

施,购买美国国债,以稳定金融市场。现时,美国新推出的财政政策救市效力有限,美联储如在国会选举前推新一轮量化宽松政策,实属正常。

市场方面,随着港股五连阳,恒指牛证现获利回吐,资金出现净流出,而恒指熊证则现持续资金净流入。自9月9日开始,恒指熊证已连续4个交易日获资金净流入,总额达1.67亿港元。而由于恒指突破21800点,周三恒指熊证共有18只被强制回收。恒指熊证街货目前主要集中在22000-22200点附近,距离恒指现价仅300-500点,表明投资者对恒指受制于21800点阻力位有较大信心。

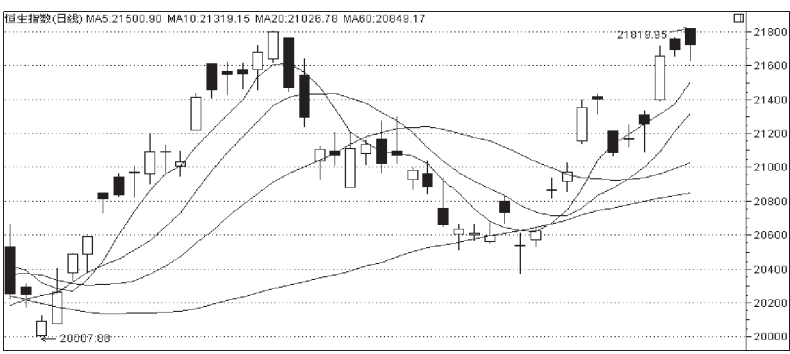
个股衍生品方面,近期中移动认股证交易极其活跃,受中移动00941.HK急跌后企稳带动,近5个交易日市场资金持续流入中移动认购权证,博中移动反弹,资金规模总计达1.1亿港元。而同样大跌后反弹的中国人寿02628.HK其认股证亦交投活跃,惟中国人寿正股在经历周一大幅上涨后,股价于31港元附近遇阻,前期流入中国人寿认购权证的资金已有获利

的前提下,出现大量获利回吐,周二现2072万港元的资金流出。

近期港股衍生品投资机会:一是国际金价再创新高,油价持续走好,资源股或是下一步衍生品投资的热点。黄金股紫金矿业02899.HK近期走势较佳,其股价已成功超过前期污染事件时的价位,同时紫金在黄金股中认股证发行数量较多,投资机会相对较好。而油股中,最为受益油价上涨的中海油00883.HK)可重点关注,中海油股价本周创出近一年多以来新高,短期走势极强,惟中海油认购权证街货量比例较高,投资者需当心获利回吐盘打压价格。其二是前文已提到的人民币升值概念炒作,受益于人民币升值概念的板块主要有内银股、保险股、电信股、航空股、造纸股等。其中坐拥以万亿元计人民币资产的内银股尤值关注,随着近期内银股融资、配股逐渐完成,加上8月份人民币新增贷款优于市场预期,内银股或有所表现。内银股可重点关注建行00939.HK)及工行01398.HK)表现,因其人民币借贷潜在上升空间较大。

受 A 股拖累 港股涨幅收窄

交银国际 黄文山



更宣布折让15%以10供3供股,同样筹约35亿。两股昨日分别下挫5.49%及5.26%。除此之外,华润燃气(1193.HK)、茂业国际(848.HK)、联邦制药(3933.HK)等多家公司亦宣布集资。

周三亚市早盘,美元兑日元汇价在触及15年低位82.88后大幅反弹,截至港股收市,日元已接近2.8%,至85.41日元/美元。日本财务大臣野田佳彦证实日本财务省进行了汇市干预,因目前汇市的走势可能损害日本经济和金融稳定。日本央行行长川方

明又称,日本央行将持续向市场供应充裕资金,同时延续强有力的货币宽松政策,并将在必要时再次采取举措来抑制日元涨势。日股受此影响全日上涨2.34%。

我们认为,日本首相菅直人在胜出党首选举后第二天便采取行动遏制日元升值,表明新一代日政府在处理经济问题上的立场已基本明确,国内行政阻力减弱。因此,我们认为短时间内,日元应难再持续创新高。这次汇市干预也与月初的情况不同。当



本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。