

保利协鑫与 Indosolar 签署 6 亿美元订单

证券时报记者 钟 恬

本报讯 10月26日,在印度新德里国际可再生能源会议”召开之际,中国最大的多晶硅生产商保利协鑫(03800.HK)与印度太阳能电池生产制造厂商 Indosolar Limited 签订长期硅片供应合约。保利协鑫未来四年将向 Indosolar 提供总共约 2.09 亿片(约 815MW)的高品质硅片,合约总额为 6 亿美元。保利协鑫董事局主席朱共山、Indosolar Limited 主席 B.K.Gupta 代表双方签订合同。

本次合作得到中印两国政府高度重视。中国国家能源局新能源和可再生能源司司长王骏、印度政府新能源及可再生能源部部长 Farooq Abdullah 出席了签约仪式。两国政府官员充分肯定了光伏行业在未来新能源市场中的重要性,以及由于全球环境急剧变化而必须大力发展光伏行业的紧迫性,希望两国光伏企业的合作能为印度和中国的光伏市场发展起到推进作用,实现共赢。

窝轮解码

获利盘回吐

恒指上升轨道已遭破坏

香港智远投资咨询

周二美国道指和纳指均创下 5 月份以来的收市新高,但可惜昨日港股却未能跟随造好,反而放量急跌近 2%,创下近四个月来的单日最大跌幅。9 月份以来,恒指一直沿着 10 天线反复上行,最高曾升逾 3000 点,积累了丰厚的获利盘。不过,昨日恒指一举跌穿 5 日、10 日以及 20 日三条重要均线,前期的上升轨道已遭破坏,不排除后市会引发更多的获利回吐盘抛出,届时港股调整的幅度将会增大。

下周将迎来美联储 11 月政策会议,市场普遍预期美联储会在该次会议上正式宣布新一轮量化宽松政策的实行。不过,目前市场却因此出现担忧情绪,担心二次量化政策的规模不如预期,对经济刺激力度不足。若是如此,将可能引发股市在大升浪后出现大幅度的调整。昨日港股大跌主要就是由这种担忧情绪引发的。因此,投资者要密切关注宽松政策推出的时机以及规模。

中国铁建(01186.HK)海外项目大额亏损,拖累基建股全线下跌。中交建(01800.HK)三天累计跌幅便超过 5%。不过,不利消息对中建建的影响只是短暂的,而且也大致反映于价内,预计中交建股价短期有望靠稳。此外,中交建新定单今年上半年增长 21%,主要由码头改造建筑工程以及首次提及的内河建设项目提高需求所带动。而刚出台的“十二五”计划建议的基建投资方案,也会给中交建带来商机,估计对其股价有重要的提振作用。目前中交建估值偏低,可为中长线投资之选。如若看好中交建,可同时关注其认购证 26073,行使价 7.498 港元,明年 10 月到期。不过,提醒投资者认证投资风险巨大,可导致本金的全部亏损。

大行评级

法巴维持旺旺买入评级

本报讯 法巴发表报告,维持旺旺(00151.HK)“买入”评级,目标价 8 港元。报告指出,旺旺希望通过上调今年食品售价来转嫁相关成本,其中奶类产品平均售价将会上调 30%,而米饼产品平均售价将于第四季度上调 2%至 5%。法巴预计,旺旺 2010 至 2011 年净利分别为 3.71 亿元及 4.71 亿美元,每股盈利 0.03 美元及 0.03 美元。

德银下调李宁目标价

本报讯 德银发表报告,维持李宁(02331.HK)“持有”评级,将其目标价由 28.93 港元下调至 27 港元。报告指出,李宁第三季度营业情况符合预期,其中同店销售增长为 4%,零售折扣为 22%,但李宁第三季度在二、三线城市营运情况不理想。德银预计,其 2010 及 2011 年净利分别为 11.5 亿元及 13.41 亿元人民币。

国泰君安

维持华电中性评级

本报讯 国泰君安(香港)发表报告,维持华电国际(01071.HK)“中性”评级,目标价 2.1 港元。报告指出,华电预计全年净利润同比下降 50%以上,由于从 9 月下旬开始,煤价出现上升趋势,该行认为华电全年亏损的可能性较大,除非上网电价在短期内上调,否则其 2010 年全年的盈利难以令人满意,而其 2011 年至 2012 年的盈利,则取决于上网电价上调的幅度。(易涵)

大陆颁布新规则严控超额物品入关 香港担心内地游客购物降温

“54 号令”或冲击港零售业

证券时报记者 唐 盛

本报讯 近来,往返香港和内地的旅客,由于所带物品超出限额而被内地海关人员抽查和征税的个案不断增加。海关有关人士表示,近期加强抽检主要是根据中国海关总署颁布的 2010 年第 54 号公告(简称“54 号令”),目的是严控超额物品入关,打击违法走私。有香港旅游和零售业业内人士表示,“54 号令”中所规定的征税点未能“与时俱进”,担心此举会影响内地游客赴港消费的意欲,拖累相关行业的复苏步伐。

记者体验:自用品证明后可过关

据介绍,“54 号令”于今年 8 月 19 日颁布,公告规定:进境居民旅客携带在境外获取的个人自用进境物品总值在 5000 元人民币以内(含 5000 元)的、非居民旅客携带拟留在中国境内的个人自用进境物品总值在 2000 元人民

币以内(含 2000 元)的,海关予以免税放行。

记者昨日专程经由罗湖口岸出入境,亲身体验了一下海关现场查验的实际情况。

从香港入境后记者发现,内地执勤的海关人员数量比以往有明显的增加,抽检旅客的次数也很频繁,有个别检验通道甚至因为被抽检人数增多排起了长龙。

在经过检验通道时,有海关人员要求检查记者的随身行李。由于记者随身携带有自用的笔记本电脑、数码相机和录音笔等采访器材,在出境时并未申报,因此海关人员进行了详细的查询,在记者向其说明上述物品属于自用后得到放行。

与记者同行的一名香港记者也受到海关人员抽查,他身上带有一部 iPhone,海关人员向其说明由于他是香港居民,免税额为 2000 元人民币,该手机价值超过规定限额。但经过这名

同行解释称手机是自用的,海关人员也予以了放行。

据深圳海关一名关员透露,加强监管行动主要针对近期高科技产品走私趋势有所抬头,例如涉及 iPhone 或者 iPad 的个案近期数量明显增加。

港旅游零售业表示关注

内地海关加强对超额物品的抽检和征税,引起了香港旅游和零售业界关注。

“香港这几年能挨过金融海啸、经济危机,主要靠内地放宽自由行后游客来港旅游、消费的支持和带动。”香港一家化妆品店的经理一针见血地表示,“香港自身的优势之一就是免税,因此成为闻名世界的购物天堂。一般来港消费的游客,单是买化妆品平均就消费几百甚至几千港元。内地海关对监管和征税的限额规定显然不能‘与时俱进’,这势必会影响内地游客赴港旅游和购物的兴趣,也令在港购

中科矿业股价高涨 国际炒家或为背后推手

证券时报记者 徐 欢

本报讯 昨日,受美国经济数据利好提振,美元大幅回调,港股大挫 436.66 点。经过一轮涨幅的资源类股票昨日也难逃下跌厄运。但中科矿业(00985.HK)却逆市上升,昨日在港股开市前,该股出现一笔 13.7 亿股大单,涉及金额为 2.7 亿港元,相当于超过 5%的中科矿业已发行股份,使其股价一度上升至 0.245 港元。据市场消息人士透露,该大单买家为国际著名基金 Och-Ziff Capital Management

Group(简称 Och-Ziff)。

事实上,根据中科矿业 10 月 26 日公告,Och-Ziff 已经与其签订了认购认股权证协议,以 0.26 港元的每股认购价购买超过 6 亿股,较当日(10 月 26 日)收市价 0.222 港元有 17.12%的溢价。而根据香港联交所资料显示,此前,Och-Ziff 于 6 月 21 日在境外以每股 0.2 港元,首度持有中科矿业超过 12.5 亿股。如果上述消息人士所言属实,此次再次增持,已充分表明了其看好该公司铜矿业务前景。

中银国际昨日发表研究报告,表示

看好中科矿业的盈利前景。其研究员徐志杰指出,中科矿业收购两个优质铜矿,包括 Lady Annie 和秘密 Mina Isuta 项目后,成功转型为铜矿公司,预计 2012 年财政年度可扭亏为盈,给“买入”级,目标价为 0.3 港元,较目前水平约有 35%的上升空间。该公司的市盈率为 11.8 倍,较同业江西铜业(00358.HK)和紫金矿业(02899.HK)的 16.1 和 16.9 倍都便宜,较全球铜矿股的平均市盈率的 17.1 更是折上了高达 47%。

此外,徐志杰指出,Lady Annie 项目将于今年 12 月投产,平均生产成

本为每吨 2998 美元,以目前的铜价计,平均每吨的 EBITDA 超过 62%;而 Mina Isuta 项目预计于 2014 年投产,产量每年超过 10 万吨,以目前的铜价及平均生产成本约每吨 2240 美元计,项目平均每吨的 EBITDA 超过 72%。待 2014 年全面投产后,两个铜矿项目的铜产量将在 13.5 万至 14.5 万吨,盈利前景巨大。

此外,多家外资银行均认为铜短缺情况将日益凸显,而需求将见涨,这将在未来进一步推高铜价。南非标准银行预计,未来三年全球铜价将迎来

一轮涨势,渣打、摩根士丹利、高盛、瑞信等外资投行预计未来两至三年铜价将在每磅 3.5 美元以上。

Och-Ziff 创建于 1994 年,为一家著名环球机构资产管理公司,管理的资产价值高达 263 亿美元,近日 Och-Ziff 先后入股从事资源业务的公司,先后认购中国油气(00702.HK)约 4.32 亿股,中盈国金资源(00766.HK)约 4.99%股份,充分显示出 Och-Ziff 对资源业界的发展充满信心。

昨日,中科矿业收于 0.23 港元,涨 3.6%。

期指临近结算 大市波动加剧

香港汇丰 陈其志

由于近期国内及外围市场方向未明,市场对未来大市走势仍存在分歧,加上本日期指将于周四结算,本周以来港股多空双方在恒指期货上的交锋可谓惨烈。

多空双方大举入市对赌

空头方面,港股自 9 月初开始的此轮上涨,已累计了 3000 余点涨幅。而在本轮上涨中,恒指几乎没有调整,导致很多投资者相信恒指随时可能大幅下挫;而多头方面,由于恒指已突破去年 11 月高位,从技术上看上方已无大阻力位,在热钱持续涌入香港的形式下,恒指也可能有条件再次大升千元以上。

本周前两个交易日中,虽然恒生指数波幅不大,但期指成交急剧放量,周二香港各月份期指合约共获得逾 22.8 万张的历史成交记录,表明多空双方已大举入市对赌。周三恒指下挫 436 点,暂位于保利加通道中轨附近,后市或考验 23000 点重要阻力位。

目前来看,此次期指交锋中,空方已获得较大优势,后市是空方乘胜追击重挫多方,逼多到底?还是多方在短期受挫后,积蓄力量展开反击?恒指未来走势值得关注。

“二次量宽”影响温和

美股方面,随着下周美国国会中

期选举和美联储议息会议临近,美国二次量宽政策即将出台。最受关注的是美国二次量宽的力度和具体措施,市场普遍预期此次量宽政策将与第一次有所不同,可能采取少量不限次数、按情况出手的弹性策略,以便更为有效地调控经济。这种方式的优点是退市较易,未来引发庞大通胀的风险也相对较低。因此此次量宽政策推出后,对股市的短期影响可能较上一次温和,但持续性可能更长。

第三季度业绩方面,到目前为止,美股上市公司已公布的业绩普遍优于预期。虽然美股业绩强劲并不能完全代表美国经济真正好转,但良好的业绩无疑有助于美股走好。即将公

布的经济数据方面,除了下周的中期选举和议息是重头外,本周五将公布的美国三季度 GDP 数据,以及密歇根大学消费者情绪指数,都是市场关注的焦点。

大市或出现单边走势

恒指结算期间,大市波动剧烈,盘中极可能出现大市单边上扬(或单边下跌)的走势,为投资者提供了较佳的恒指牛熊证“即日鲜”投资机会。由于期指结算前大市波动较大,往往以“逼空”为目的,盘中出现单边走势的可能性相对较大,投资者如果有信心,可在方向确认后,选择小注适当买进。

港股放量下跌 市场情绪偏空

交银国际 黄文山 徐麟威

周三港股终摆脱区间震荡走势而下跌。由于澳洲第三季通胀数据逊于预期,其央行下周加息的可能大减,导致澳元下跌,顺势推高美元。美元兑多种货币走强,美元指数再度反弹至 78 左右,同时亚太区多个股市展开跌势:内地、新加坡、印度、泰国等地主要股指均有 1%以上的跌幅,而香港最为严重,恒指自上午跳水后便持续弱势,反复下移,最终收盘大跌 437 点或 1.85%,至 23165 点。全日主板或成交放大至 987 亿港元,跌时放量,反映存在较重的沽压。

盘面看,个股普跌,19 个板块中有 18 个下跌,且有一半跌幅超过 2%,其中以汽车与配件、基本资源以及保险板块跌幅最大。个股消息方面,有外国媒体报道,汇控(00005.HK)计划以 35.36%溢价,收购美国金融服务机构北方信托(Northern Trust),最高可能涉及资金 157 亿美元。北方信托是一家资产托管公司,客户包括全美 20%最富有的家庭,汇控收购该公司,意在巩固其资产托管服务领域的地位。汇控股价昨日下跌 0.62%。中国银行(03988.HK)收盘后公布第 3 季度业绩,首 3 季盈利累计同比增长 27.7%,净息差扩至 2.04%,其中第 3 季更实现历来最高季度净利 272.22 亿元人民币,同比升 29.3%,优于市场预期,相信对今日股价表现有一定帮助。

我们预计,港股可能开始一波调整,恒指于未来数周将下试 22800 点,甚至以下。不过,在股市调整后,我们仍维持原先观点,基于中国较为明朗的经济增长前景及美元中长期的弱势,港股将有力走强,而下一波上升周期有望在 12 月底至明年初展开。

内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (10 月 27 日)

股票名称	股票代码	现价	溢价	溢价(%)	溢价(%)	溢价(%)	溢价(%)
中国铝业	600170	14.76	119.00	8.09	0.79		
安泰铝业	600288	011288	2.76	4.65	0.70		
中国铝业	600126	011226	6.25	9.93	0.82		
建发铝业	600199	000199	5.13	7.30	0.82		
中国铝业	600198	011198	4.85	6.20	0.89		
中国铝业	601118	011118	61.26	84.10	0.84		
中国铝业	600528	020528	28.13	34.80	0.87		
中国铝业	600190	000190	4.81	6.40	0.88		
中国铝业	601766	011766	6.05	7.80	0.86		
中国铝业	600166	011666	3.55	4.60	0.89		
中国铝业	600161	011611	26.23	33.70	0.90		
中国铝业	600016	011088	5.57	7.10	0.91		
中国铝业	600088	000187	9.57	12.30	0.91		
中国铝业	600085	000124	25.66	32.70	0.91		
中国铝业	601186	011186	7.53	9.50	0.91		
中国铝业	601088	011088	29.04	35.40	0.95		
中国铝业	600177	000177	7.45	8.60	1.00		
中国铝业	600908	000928	7.87	8.90	1.01		
中国铝业	600900	000168	36.34	41.80	1.02		
中国铝业	600908	011628	12.48	14.10	1.03		
中国铝业	600063	000763	28.13	31.50	1.04		
中国铝业	600026	011138	10.76	11.80	1.10		
中国铝业	600076	000121	26.91	27.10	1.12		
中国铝业	600198	000098	0.84	0.81	1.21		
中国铝业	600022	000055	6.29	6.60	1.28		
中国铝业	600158	011518	13.22	14.00	1.32		
中国铝业	600262	000268	28.20	29.80	1.35		
中国铝业	600187	000857	11.82	9.90	1.37		
中国铝业	600168	011618	4.68	3.90	1.37		
中国铝业	600028	011068	9.84	7.20	1.42		
中国铝业	600153	000525	5.27	4.40	1.44		
中国铝业	600048	011812	8.36	6.60	1.45		
中国铝业	600019	011918	11.18	8.70	1.46		
中国铝业	600189	012089	9.84	7.30	1.51		
中国铝业	600168	011648	5.46	4.20	1.51		
中国铝业	600188	011711	30.70	22.40	1.59		
中国铝业	600188	020828	11.80	11.80	1.60		
中国铝业	600166	020166	4.52	3.00	1.66		
中国铝业	600107	000107	7.55	5.10	1.67		
中国铝业	600021	011068	6.44	3.70	1.70		
中国铝业	600111	000753	16.63	10.00	1.71		
中国铝业	600045	000117	25.86	15.80	1.90		
中国铝业	600029	011018	14.39	8.90	1.97		
中国铝业	600027	010071	12.47	7.30	1.97		
中国铝业	600021	000021	7.25	4.20	2.00		
中国铝业	600113	000670	9.17	4.90	2.13		
中国铝业	600158	000158	4.13	2.10	2.19		
中国铝业	600105	011015	4.83	2.30	2.31		
中国铝业	000280	000568	20.27	9.80	2.39		
中国铝业	600062	011038	45.16	21.70	2.41		
中国铝业	600060	000300	11.01	5.10	2.46		
中国铝业	600127	011277	10.25	4.70	2.52		
中国铝业	600029	011015	12.11	5.70	2.54		
中国铝业	600027	010071	4.12	1.80	2.64		
中国铝业	600176	000176	8.23	3.40	2.65		
中国铝业	600191	000191	7.29	3.40	2.68		
中国铝业	600068	000158	3.90	1.80	2.84		
中国铝业	600014	011068	7.01	2.90	2.95		
中国铝业	600060	000187	7.04	2.80	3.13		
中国铝业	600060	000166	8.96	3.00	3.27		
中国铝业	600053	000482	5.08	1.60	3.68		
中国铝业	600071	011011	9.36	2.80	3.81		
中国铝业	600076	011018	9.92	4.10	3.91		
中国铝业	600075	000573	8.83	2.10	4.81		

恒生指数成分股日报表 (10 月 27 日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(亿股)
00001	长江实业	119.00	122.00	119.50	-1.96	3770
00002	中国电力	63.10	64.00	63.00	-1.42	3699
00003	香港中电控股	18.70	19.00	18.70	-0.25	3702
00004	九龙仓集团	51.20	51.20	51.20	-2.98	3486
00005	长江控股	80.60	81.50	80.40	-0.62	16622
00006	香港置地	48.80	50.00	48.80	-2.20	3250
00011	恒生银行	114.80	116.70	114.60	-1.03	1595
00012	和记黄埔	56.40	57.50	56.30	-1.74	6404
00013	和记置业	76.90	78.80	76.80	-2.51	16779
00016	新鸿基地产	131.90	134.70	131.00	-1.20	5175
00017	新世界发展	15.80	16.80	15.80	-2.81	8732
00019	太古股份公司 A	110.80	112.50	110.40	-0.72	2193
00023	东亚银行	33.20	34.30	32.60	-2.40	3366
00066	德信公司	29.50	30.20	29.50	-1.66	3873
00083	信和置业	16.40	16.80	16.10	-1.71	5456
00101	招商局地产	39.20	39.80	38.30	-3.02	16784
00144	招商局地产	26.85	28.00	26.80	-3.94	5484
00257	中国海外发展	20.80	21.50			