

铜价看涨 中科矿业冀增加产量

证券时报记者 安磊活

近日，中科矿业 (00985.HK) 公布了旗下澳洲铜矿 Lady Annie 2011 年全年的生产指引，生产目标为 2.4 万至 2.5 万吨电解铜。

公司管理层表示，未来将继续增加产量，希望今年下半年产量达到 2.8 万吨电解铜的水平。而 2012 年的生产目标为 2.8 万至 3 万吨电解铜。此前，中银国际分析师徐志杰曾经表示，以铜价为约 3.5 美元每磅计算，中科矿业铜矿项目的利润率为 63%，而目前铜价已经上升至每磅 4.35 美元。

此外，在美元持续走弱的背景下，各大投资银行纷纷看高未来大宗商品特别是铜价的走势。近日，渣打银行发表新研究报告，表示将继续看好铜价，预计铜价将于今年上半年涨至 1.2 万美元每吨。渣打指出，经历金融海啸后，81 个铜矿项目中有 79 个生产遭到延误，导致 18 个月来供应大幅减少，预计 2011 年铜产量增长只有 0.9%。中国作为铜资源第一消费国，近年大幅减少输入铜商品，导致铜货存量所剩无几，供不应求。而虽然非洲资源蕴藏量巨大，但由于生产延误，因此难以应付 2011 年至 2012 年资源短缺的燃眉之急。

昨日，中科矿业跌 1%，收于 0.199 港元。

■热点直击 | Hot News |

保利协鑫 再签长期供应合约

保利协鑫能源控股有限公司 (03800.HK) 昨日宣布，公司与美国纽约证交所上市公司光伏产品制造商常州天合光能有限公司 (以下简称“常州天合”) 签订了一份长期硅片及硅料产品供应合约的补充协议，保利协鑫从 2011 年 1 月起至 2011 年 12 月止，将向常州天合提供总计不低于 7500MW 的硅片及硅料产品。合同条款中保留了价格调节机制。

惠理增持 晨鸣纸业大涨逾 5%

由于获惠理增持 174 万股，晨鸣纸业 (01812.HK) 昨日股价上扬，盘中高见 6.85 港元，一度升 8.04%，收市报 6.70 港元，升 5.68%，成交额达 1872 万港元。

据香港联交所数据显示，惠理申报，于 1 月 4 日增持晨鸣纸业 174.3 万股，每股平均价 6.474 港元，持股量由 11.98% 增至 12.43%。

森宝食品 挂牌首日大涨 13.2%

森宝食品 (01089.HK) 昨日首日挂牌，收市报 0.77 港元，较上市价高出 13.2% 或 0.09 港元，成交 2.19 亿股，涉及资金 1.7 亿港元。新鸿基金认为，森宝是中国的知名品牌，其全面的食品安全和卫生系统有助于保障其鸡肉产品的质量，增强消费者的信心。但新鸿基金认为，原材料价格上涨，特别是玉米、小麦和大豆粉等原材料，可能导致其毛利利润率受压。

邓普顿 青睐内地消费及商品股

邓普顿资产管理执行主席麦朴思昨日表示，中国以及其它新兴市场会继续跑赢欧美等成熟市场，因为新兴市场估值较为吸引，而且增长率高，目前没有理由撤离新兴市场转投美国市场。他强调，尽管内地股市去年表现欠佳，但整体仍处于牛市，他指出最看好内地消费以及商品股，因为内地人口数量庞大，商品价格不断上涨。

此外，麦朴思透露，旗下基金持有中国铝业 (02600.HK)，中国石油 (00857.HK) 以及中国石化 (00386.HK)，但他表示不看好电讯和航空股，因为这两类公司需要大量的资本投入且竞争异常激烈。(钟恬)

渣打看好 一季度香港资源股

近日，渣打银行公布新研究报告表示，将持续看好于今年第一季度资源类股票的表现，预计该类股票将有较大涨幅。报告中指出，即使中国政府的“十二五”规划有意调控经济增长以控制通胀，但商品价格未见明显回落。此外，渣打在报告中推荐中科矿业 (00985.HK)、兖州煤业 (01171.HK)、福山能源 (00639.HK) 等香港能源类上市公司，其中金属类商品则首推铜。(徐欢)

富邦私有化倒计时 香港中小银行普涨

证券时报记者 唐盛

富邦银行 (香港) (00636.HK) 将被母公司富邦金控私有化，该公司昨日临时停牌。消息令资金对香港本地中小型银行的收购前景再次充满憧憬，刺激该板块昨日出现普涨。

据悉，富邦金控现持有富邦银行 (香港) 75% 的股份。富邦金控日前于我国台湾地区证交所披露了私有化议案，计划以每股 5 港元或溢价 32.3% 的作价，全面收购富邦银行 (香港) 的普通股及优先股。富邦金控表示，本次私有化的作价合理，强调交易将可简化股权结构，提升集团的管理效能并降低子公司上市相关费用。富邦金控同时表示，如果私有化计划最终落实，富邦银行 (香港) 在香港联交所的

上市地位将被取消。

业内人士分析，富邦金控提出的私有化收购价格，相当于富邦银行 (香港) 目前市净率的 1.4 倍；如果按照公众持股量 25% 或 2.93 亿股计算，收购将涉及资金 14.65 亿港元。考虑到本次私有化交易还须取得我国香港、台湾地区两地监管部门的批准后方可进行，预计交易将于今年第二季度完成。

大和综研认为，富邦金控以每股 5 港元私有化富邦银行 (香港) 的作价合理，原因是后者的股东权益回报率偏低，而且市场占有率正在流失，所以建议小股东接纳私有化建议。

富邦银行复牌后最多可能会大涨 30%。”一家外资大行分析师表示，虽然公司并未透露何时复牌，但私有化价格较该股停牌前收盘价 3.78 港元溢价 32.3%，令

私有化价格看上去相当合理。就在这次私有化计划发生前的一个月，工商银行 (01398.HK) 私有化了子公司工银亚洲，并撤销其在港的上市地位。“工银亚洲已经为市场提供了很好的示范效应。”

受到富邦银行 (香港) 将被私有化的消息刺激，部分香港中小型银行股昨日出现了大量的投机性买盘，推高股价并出现普涨。至收盘时，大新银行 (02356.HK) 上升 2.36% 至 14.74 港元、创兴银行 (01111.HK) 升 2% 至 23.3 港元、大众金融 (00626.HK) 升 4.1% 至 6.14 港元。不过，永亨银行 (00302.HK) 逆市下跌 2.6% 至 110.1 港元。

对于香港本地中小型银行的反弹走势，中银国际认为，富邦私有化的消息，将引发那些股价对账面价值比较低的收购目标或私有化对象，出现



富邦银行停牌前成交量大增，涨 3.5% 至 3.78 港元。

一波炒作行情。中银香港则指出，潜在受益于这一题材的股份有创兴银行、大众金融和大新金融 (00440.HK)。

但也有证券经纪人士表示，香港的家族式中小型银行一直有待价而

港股快速修复 正走出一波个性行情

叶尚志

港股在连跌两个交易日后，昨天出现快速的修复。大市修复的时间和幅度，都比我们预期的来得更快和更大。港股昨日的表现反应，可以说是在估计之外，但是正如我们在昨天的报告中指出的，由于港股目前的走势大幅落后于外盘，只要外围股市的高位回调走势能够出现稳定的迹象，港股就可以找到跟

上补涨的空间。外围方面，经历了前一天的下挫之后，在昨天都能有所回稳，而上证综合指数也涨了 0.44%。

恒生指数在昨天展开先高开、后回压、再急拉的行程，大盘在回压的过程中，守稳在 23160 点至 23400 点的短期承接区上方，并且在再度升穿 23686 点的多空分水线后，触发当日的急冲走势，但是成交量未能进一步增加以配

合。恒生指数收盘报 23760 点，上升 233 点，主板成交量有 717 亿多港元。目前，对于港股的后市判断，我们依然维持偏向于乐观的态度。事实上，以昨日港股相对外盘的表现来看，我们相信港股已逐步走出了一波属于自己个性的行情，如果大市成交量能够进一步放大，港股可以走出更有个性的行情。

技术上，恒生指数的 10 日均线已上破 20 日均线，这是去年 11 月

29 日以来的首次，发出了进一步走好的讯号。这两条均线，目前正分别位于 23463 点和 23459 点，而在周一出现的低点也位于 23482 点。因此，23400 点水平可以看作短期的初部支撑，守稳其上，大盘应该可保持整固待升之局。

盘面上，几只权重股的再度发力，是我们昨天的关注重点。汇控 (00005.HK) 在美国金融股季报公布前夕，保持反复上推的势头，昨天涨

了 0.86%。而中移动 (00941.HK) 也放量上涨了 0.59%，有补涨的机会。中移动股价横盘整固于 76 港元至 78 港元之间已有三周时间，如果能够升穿这个整固区，有望进入补涨的上升走势，该股昨天收盘报 76.9 港元。和黄 (00013.HK) 在新一年继续放量走强，昨日更是大涨了 4.49% 至 93 港元收盘，估计有朝着 100 港元关口进攻的气势。

(作者系第一上海首席策略分析师)

■ 窝轮解码 | Warrant Decoding |

分化加剧 港股暂摆脱 A 股困扰

梁涓

昨日港股出现反弹，盘中高见 23855 点，但尾盘升幅有所回落。恒指最终收报 23760 点，上涨 233 点或 0.99%，大市总成交额至 717.12 亿港元。

从盘面来看，石油化工股表现不俗，尤其是上海石化 (00338.HK) 及中海油 (00883.HK) 涨幅明显，而中资银行股也展开全面反弹。不过，最近市场资金的焦点似乎集中于香港股份，以长和系领先的地产股继续发力，成为拉动大盘的主力。而最吸引眼球的是和记电

讯 (00215.HK) 及电讯盈科 (00338.HK) 两大香港电讯股，股价突然发力，分别上涨 8.82% 及 5.60%，这主要跟受瑞信等大行调高评级有关。而从过去的情况来看，除电讯盈科的走势比较理想之外，中移动 (00941.HK) 及和记电讯的股价已经有很长的时间被压制，并且明显跑输大盘，昨日的上涨有两种可能：一是可能估值被重新挖掘，二是资金追补涨股的炒作。

个人认为，该类股份在操作上要较为谨慎，并且不能盲目追高。而对于昨日涨势较好的资源股，如石油化工、金属及煤炭等股份来

说，有个关键的问题是美元汇率的走势。尽管我们看到美国继续在实行量化货币政策，美元的汇率短期内要大幅回升的可能性很小，但毕竟现在还在低位，随时可能出现反弹，这点对于资源股存在不确定性。因此，个人对于资源股短期维持震荡整理的看法，但从中长线来看，还是以上向为主。

大盘方面，目前两地股市的走势仍旧分化，A 股维持弱势震荡的格局，港股则相对较强。对于国内市场，个人的观点是跌幅有限，并且从图形走势来看，有可能形成小双底，春节前后的行情是可以期待

的。而港股昨日反弹很及时地挽回市场做多的人气，预计短期内触及 24000 点的目标不变。

此外，从场内的统计数据来看，昨日港股午盘卖空额增长 16.2% 至 17.69 亿港元，占大市总成交额的 4.3%，高于周一午盘的 4.1%，这意味着在大盘走高之下，沽空动力并未明显增加。

衍生工具交易方面，之前让投资者留意和黄 (00013.HK) 的股价走势，目前该股已打开升势并创出新高，在整个趋势没有遭到破坏的情况下，预计可望 100 港元大关。建议继续看好的投资者可关注其认购证 26548。

内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (1 月 11 日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH 溢价比 1	AH 溢价率 2
	A 股	H 股	A 股 (人民币)	H 股 (港元)		
中国平安	601318	02318	52.12	83.250	0.74	-26.47%
农业银行	601288	01288	2.63	4.000	0.77	-22.78%
招商银行	600036	03968	13.19	19.980	0.78	-22.47%
建设银行	000898	00347	8.03	12.160	0.78	-22.45%
中国人寿	601628	02628	21.62	32.050	0.79	-20.78%
建设银行	601939	00939	4.89	7.100	0.80	-19.66%
中国太保	601600	02601	22.80	32.250	0.82	-18.06%
交通银行	601328	03328	5.67	7.980	0.83	-16.55%
交银高速	600377	00177	6.56	9.210	0.84	-16.35%
中国神华	601088	01088	24.66	34.200	0.85	-15.32%
工商银行	601398	01398	4.26	5.890	0.85	-15.06%
中国铁路	601186	01186	7.07	9.580	0.87	-13.33%
民生银行	600016	01988	5.12	6.820	0.88	-11.83%
中国中铁	601390	00390	4.52	5.850	0.91	-9.26%
中国南车	601766	01766	8.23	10.620	0.91	-8.99%
浦发银行	600845	00914	29.07	37.200	0.92	-8.47%
中国股份	601988	03988	3.25	4.160	0.92	-8.25%
马钢股份	600808	00323	3.55	4.410	0.95	-5.46%
中联重科	000157	01157	13.81	17.000	0.95	-4.60%
青岛啤酒	600600	00168	33.83	40.550	0.98	-1.96%
皖通高速	600012	00955	5.88	6.840	1.01	0.96%
中煤能源	601898	01898	10.89	12.640	1.01	1.18%
中兴通讯	000063	00763	27.20	31.150	1.03	2.55%
华电国际	600875	01072	22.89	25.000	1.06	6.43%
中国发展	600826	01138	9.73	10.160	1.12	12.47%
潍柴动力	000338	02338	47.82	48.950	1.15	14.73%
海康高速	600548	00548	5.01	5.010	1.17	17.44%
中国铝业	601998	00998	5.28	5.150	1.20	20.41%
国电电力	000485	01812	7.23	6.700	1.27	26.73%
中国石化	601857	00857	11.23	10.320	1.28	27.80%
中国石油	600862	00386	8.36	7.650	1.28	28.14%
广深铁路	601333	00625	3.53	3.230	1.28	28.35%
宝钢股份	600018	01072	27.98	25.000	1.31	31.25%
中国国航	601919	01919	9.79	8.700	1.32	32.16%
中国中铁	601618	01618	3.97	3.520	1.32	32.45%
紫金矿业	601899	02899	7.79	6.840	1.34	33.75%
大秦港	601880	02880	3.98	3.340	1.40	39.94%
中海集运	601866	02866	4.79	3.960	1.42	42.06%
成渝高速	601107	00107	6.64	5.280	1.48	47.69%
华能国际	600011	00902	5.45	4.160	1.54	53.86%
金风科技	002202	02208	21.42	16.020	1.57	57.03%
中国铝业	601011	00753	13.87	9.190	1.61	60.44%
中国铝业	601040	02600	10.14	7.290	1.63	63.35%
中国铝业	601808	02883	23.08	16.520	1.64	64.06%
广药集团	600685	00317	27.75	18.000	1.81	81.00%
海信科龙	000921	00921	7.70	4.900	1.85	84.55%
上海电气	601727	02727	8.43	5.320	1.87	86.54%
北辰实业	601588	00588	3.59	2.210	1.91	90.78%
江西铜业	600362	00358	42.64	26.200	1.91	91.13%
东方航空	600115	00670	6.60	3.990	1.94	94.26%
广药集团	600032	00874	22.80	12.880	2.05	105.16%
中国铝业	601005	01053	3.76	2.150	2.05	105.39%
上海石化	600688	00338	8.48	4.580	2.17	117.45%
南方航空	600029	01055	9.19	4.670	2.31	131.11%
国电电力	600866	00300	9.71	4.900	2.33	132.73%
山东墨龙	002490	00568	21.70	10.600	2.40	140.42%
华电国际	600027	01071	3.20	1.510	2.49	148.88%
大唐发电	601991	00991	6.09	2.740	2.61	161.03%
新华锦	000756	00719	7.49	3.280	2.68	168.18%
北人股份	600860	00187	7.04	3.050	2.71	171.08%

内地香港两地上市 A 股与 H 股股价溢价表 (1 月 11 日)

股票名称	股票代码		收盘价		AH 溢价比 1	AH 溢价率 2
	A 股	H 股	A 股 (人民币)	H 股 (港元)		
创业环保	600874	01065	6.71	2.880	2.74	173.62%
经纬纺机	000666	00250	11.65	4.780	2.86	186.23%
东北电气	000585	00042	4.31	1.590	3.18	128.35%
高阳控股	600876	01108	6.62	2.220	3.50	250.21%
仪征化纤	600871	01033	12.20	4.070	3.52	252.04%
南京赛迪	600775	00553	8.30	2.210	4.41	341.07%

恒生指数成分股日报表 (1 月 11 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	132.400	132.700	129.700	2.00	4226
00002	中国控股	64.550	64.600	64.000	0.86	2312
00003	香港中华煤气	18.290	18.400	18.020	1.00	5236
00004	九龙仓集团	60.500	61.750	59.850	-0.33	7098
00005	汇丰控股	82.400	83.050	81.700	0.86	26129
00006	香港电灯	49.150	49.400	49.050	0.00	2711
00011	恒生银行	130.800	132.200	130.700	-0.08	1553
00012	恒基地产	56.900	57.200	56.100	1.61	3154
00013	和记黄埔	93.000	93.900	89.400	4.49	24636
00016	新鸿基地产	138.100	139.000	135.200	1.32	2920
00017	新世界发展	16.000	16.160	15.580	2.43	13478
00019	太古股份公司 A	129.600	130.000	129.300	0.15	2058
00023	东亚银行	34.700	34.800	34.200	1.76	3396
00066	港铁公司	29.600	29.800	29.200	1.20	3073
00083	招商局	16.160	16.250	15.460	3.19	13369
00101	恒隆地产	36.150	36.600	35.800	-0.28	7863
00144	招商局国际	32.700	32.900	31.550	5.14	6518
00267	中信泰富	20.550	20.650	20.350	4.99	2817
00291	华润创业	32.100	32.200	31.750	0.16	1988
00293	国泰航空	22.400	22.600	22.250	1.59	4142
00330	思捷环球	36.850	37.500	36.800	-1.60	7031
00386	中国石油化工股份	7.690	7.690	7.540	0.26	94014
0038						