

# 乐观情绪升温 港股升势料延续

□香港汇丰环球资本市场 刘嘉辉

10月行情启动，港股已先于A股展开升浪。国庆期间，港股跟随外围显著扬升，恒指成功突破了8月底以来的震荡区间顶部约22400点附近，期内最大升幅超过2000点。本周二，恒指曾出现轻微下跌，结束三连涨格局，但升势犹存。周三，跟随隔夜欧美股市继续上行，恒指早盘高开53点，后再次震荡走高，午后升幅最多近700点，冲至一个多月高位至22527点，全天最终收报22515点，上涨684点，涨幅3.1%，成交额放大至约1087亿港元。国企指数收报10394点，上涨463点，涨幅4.7%。

从近期港股盘面上看，蓝筹股普遍触底回升。板块个股方面，受内地国庆长假期效应以及政策面利好消息提振，澳门博彩股升势迅猛，涨幅居前；此外，近期国际大宗商品、原油价格回升，相关个股特别是石油股亦显著冲高；而汽车股、内房股受惠管理层促进消费而出台的利好政策，板块个股亦曾有较大升幅。此外，科技股、金融股等亦有资金追捧。

具体来看，纵观“港股通”标的股票近五个交易日市场表现，由于港股大市随外围市场反弹，港股通个股亦出现普涨格局，在全部276只个股中，共262只上涨，仅10只下跌。在强势股中，中资汽车股一枝独秀，长城汽车以52.37%的累计涨幅位居榜首，东风集团、吉利汽车涨幅也均超过20%，国家对于新能源车及小排量车的扶持政策激发了该板块的升势；能源类股份为另一个领涨品种，受到美元回软及地缘因素推动，国际油价大幅反弹，刺激石油



新华社图片

煤炭股走强，中海油累计升幅达到28%，位居涨幅榜次席，中煤能源、兖州煤业H股累计涨幅也均超过20%。另外，中资地产股和澳门博彩股近日也受到资金追捧，融创中国、银河娱乐、远洋地产等位居涨幅榜前列。由于国庆期间港股大幅反弹。内地A股休市，导致恒生AH股溢价指数显著下挫，近五日累计跌幅超过10%，报120.96点，预计该指数节后随着A股的补涨将出现短线反弹。

港股自今年5月开始深度调整，至8月底方有所企稳，此后曾出现过两次阶段性探底，而且均受内地偏弱的经济数据影响。9月初内地公布8月官方制造业PMI创3年新低，并首次跌破荣枯线，恒指最低见到20525点。行进到9月底，内地9月财新制造业PMI创六年多新低，恒指应声二次探底，最低见到20368点。至10月初国庆期间，官方9月制造业数据意外呈现小幅回升，再有美国9月非农数据逊于预期，从而令美联储年内加息道。

预期降温，全球股市迎来反弹行情，恒指方再次重返22000点附近争持。

展望港股后市，虽然在经历了前期较长时期的调整，市场做空力量呈现衰竭迹象，恒指下方20000点以上亦存在有力支撑，但后市若无利好刺激，恒指向上反弹的空间依旧难言乐观。所以，港股四季度行情还得依赖内地经济数据方面的表现。下周开始，内地9月通胀数据将出炉，此后陆续有社会产出、固定资产投资等宏观数据公布，料会给市场带来指引。而短期来说，在政策面持续宽松背景下，以及假日期间外围市场所带来偏利多的投资氛围，预计A股十月开门红概率偏大，或有机会走出横行闷局，以助力港股延续近期升势。

美股市场方面，10月初公布的美国9月非农就业远超预期，市场普遍倾向认为美联储年内加息的概率或不大，缓解了当前全球股市投资者忧虑情绪。短期市场操作，可留意美股企业三季度报表现。当然，美国稍后的季度宏观经济数据仍会牵动市场神经，投资者将继续从中寻找美联储加息的指引信号。

总体来看，近期港股市场乐观情绪升温，短期反弹趋势有望持续。周三恒指已经突破了8月底的反弹高点22424点，若A股节后复市能有不错表现，恒指则或有机会进一步向上挑战23000点水平。（此产品无抵押品，价格可升可跌，投资者或损失所有投资。投资前应了解产品风险，若需要应咨询专业建议。此文章之作者汇丰环球资本市场刘嘉辉为金管局及证监会持牌人士，并无就结构性产品或相关资产持有任何直接或间接权益。）

## 三季度全球IPO筹资额下降77%

□本报记者 杨博

据IPO研究机构复兴资本发布的最新报告，受市场波动性上升影响，今年第三季度全球IPO市场显著放缓，IPO筹资额同比下滑77%至136亿美元，为2012年第一季度以来最低水平。

报告显示，上季北美和亚太地区IPO筹资

额分别占到全球的37%和34%。全球IPO平均回报率为32%。新股上市后表现疲软，衡量这一表现的全球IPO指数在第三季度下滑14.9%。

美国市场第三季度IPO达到34宗，同比下滑43%。受市场环境和并购活动影响，多宗IPO交易推迟或取消。上季美国市场IPO平均回报率为-4%，为2011年以来最低。医疗保健板块继续占据IPO发行的主导，数量占到一

半以上，为近十五年来最高。科技板块仅有宗IPO发行，为六年来最低。

复兴资本分析师预计，随着第四季度市场波动性创新高，IPO回报可能继续维持在低位，此外美联储加息临近，所有这些因素都预示着IPO活动将继续保持在比去年同期更缓慢的水平。

本周将有11家公司登陆美国市场，包括

无线网络供应商Digicel，该公司计划筹资18亿美元，为今年以来美国市场最大规模的IPO。这家电信商在加勒比海地区多个市场占据主导地位，但负债高达53亿美元。此外数据存储商Pure存储公司也将于本周上市，为美股科技板块年内第二大IPO，该公司是全球增长最快的存储服务提供商。预计上述两家公司市值都将超过35亿美元。

## IMF下调全球经济增长预期

□本报记者 张枕河

国际货币基金组织(IMF)在最新一期《世界经济展望》中再次下调全球经济增长预期，将今年全球经济增长预期下调至3.1%，此前预期为3.3%。将2016年的全球增长预期由3.8%下调至3.6%。IMF强调，目前全球经济增长温和且不均衡，发达经济体与新兴市场和发展中经济体的境况不同，新兴市场放缓正将全球经济推向金融危机以来最疲弱的扩张周期。大宗商品价格下跌对大宗商品出口国产生不利影响。

### 新兴市场增速料放缓

IMF最新一期《世界经济展望》预测全球经济增长率低于去年，发达经济体的增长将有所回升，而新兴市场的增长将放缓，主要是因为一些大型新兴经济体和石油出口国增长疲软。报告称，全球实际GDP去年增长3.4%，但今年预计仅增长3.1%。预计明年增长将回升3.6%。

IMF经济顾问兼研究部主任Maurice Obstfeld指出，这些预测反映了世界经济受到至少三股强大力量的共同作用。第一，中国的经济转型，从出口和投资带动型增长及制造业，转向更注重消费和服务；第二，也是相关的一点，大宗商品价格下跌；第三，美国即将加息，这可能带来全球影响，加剧当前的不确定性。在当前的全球环境下，经济增长面临着长期低迷的风险，报告强调，政策制定者需要提高实际和潜在增长率。

IMF预计，发达经济体今年的增长将小幅加快到2%，明年将达到2.2%。今年的增长加快主要反映了欧元区温和复苏和日本恢复正向增长，这得益于石油价格的下跌、宽松的货币政策以及金融条件的改善，在一些情况下还得益于货币的贬值。尽管预计2016年增长加快，特别是在北美，但由于投资下降、人口变化趋势不利以及生产率增长疲软，中期前景仍然低迷不振。

IMF称，新兴和发展中经济体的增长前景在不同国家和地区是不同的。但2015年的

前景普遍在减弱，这些经济体的整体增长率预计将从2014年的4.6%下降到2015年的4.0%。该区域经济增长连续第五年放缓，这是多个因素共同作用的结果：石油出口国增长减弱；对大宗商品密集型投资的依赖下降；信贷和投资繁荣之后的调整；以及其他大宗商品出口国（包括在拉美）在出口价格下跌后前景减弱。

### 全球经济下行风险加剧

IMF指出，鉴于近期前景所面临风险的分布状况，全球增长更有可能弱于预期，而不是强于预期。

报告概述了可能抑制全球复苏的一些重要转变：第一，石油和其他大宗商品价格下跌，这虽然有利于大宗商品进口国，但会使大宗商品出口国的前景变得复杂，其中一些出口国的初始状况已经面临压力。

第二，资产价格发生破坏性变动，金融市场波动进一步加剧，这可能使新兴市场经济体的资本流动发生逆转。此外，希腊在欧元区

的未来、石油价格急剧下跌的影响以及波及效应都可能引发市场动荡。

第三，美元进一步贬值可能给美元债务人带来资产负债表和融资风险，特别是在新兴市场经济体。过去几年里，这些经济体的外币公司债务已经显著增加。

第四，一些地方不断加剧的地缘政治紧张局势可能损害信心。

IMF指出，许多新兴市场提高了抵御外部冲击的能力。由于汇率灵活性提高、外汇储备增加、在更大程度上依赖外国直接投资和本币外部融资，以及政策框架普遍增强，许多国家目前能够更好地应对不断加剧的波动性。然而，在更复杂的外部环境下，新兴和发展中经济体在以下两方面之间将面临艰难的权衡：一是在实际和潜在增长放缓的环境下支持需求，二是减轻脆弱性。各国的政策放松空间有很大不同，取决于宏观经济状况和对大宗商品价格冲击的敏感性，也取决于外部、金融和财政脆弱性。

## 嘉能可股价强劲反弹

□本报记者 张枕河

受部分业务可能被收购的利好消息影响，此前遭遇断崖式下跌的全球矿业贸易巨头嘉能可股票股价近日出现明显反弹。进入10月以来，在香港市场挂牌的嘉能可(00805.HK)股价已累计反弹了逾40%。7日，嘉能可股价上涨9.8%至14.12港元。

据英国《每日电讯报》报道，新加坡的主权基金、日本交易所和一家加拿大养老金基金组成的财团可能购买部分嘉能可农业业务。嘉能可聘请花旗集团和瑞信集团协助出售其农业业务部分股份，但是公司并未考虑将农业业务整体出售，该业务总规模估值或达120亿美元。嘉能可旗下农业业务2015年税息折旧及摊销前利润为12.1亿美元，今年上半年则为3.32亿美元。

受铜、锌等大宗商品价格持续下跌影响，近月来嘉能可股价曾遭到市场的疯狂抛售，投资者正日益担心大宗商品价格持续低迷，可能会导致嘉能可无力清偿债务。

投行Investec表示，在目前的环境下，债务正成为采矿公司管理层的第一大担忧。在这样的情况下，该机构认为嘉能可或需要在暂停发放股息、募集资金、出售资产以外进行进一步的债务重组。高盛更将嘉能可目标股价大幅下调，并称其或将无法保住BBB投资级债券评级。金融评论网站Zero hedge认为，一旦嘉能可失去投资级信用评级，可能触发大宗商品的“雷曼时刻”。

## 日央行维持货币政策不变

□本报记者 张枕河

日本央行在7日结束的例会后宣布维持利率不变，并称通胀水平有望回升。

决议声明显示，该行货币政策委员会以8比1的投票结果维持货币基础目标不变。预计在长期内实现2%的通胀目标，将持续实施量化宽松货币政策，直到稳定2%通胀目标。该行将关注风险，如有必要会调整政策。宽松政策正在显现预期效果，CPI目前可能维持在零水平附近，日本经济将继续温和复苏，较长期的通胀预期上升。

日本央行行长黑田东彦在会后表示，日本经济仍处于良性循环。日本企业信心处于有利水准，企业维持积极的投资态度。预计日本工业生产将逐步复苏。日本较长时期的物价预期正在上升，预计日本CPI将在2016财年上半年达到2%。日本家庭物价预期整体上没有改变。

黑田强调，日本央行货币宽松正在产生预期的效果。CPI达到2%的时机或许改变，将根据油价而定。将关注风险，适时调整政策，直到稳定实现2%通胀率。由就业市场带动，产出缺口正在减少。日本本土投资计划强劲，目前正在看到有利于薪资增长加速的良好环境。目标是随着工资和企业获利增加，物价能够抬升。日本经济正趋近于完全就业。

## 三星预计上季盈利同比增80%

□本报记者 杨博

韩国电子巨头三星电子7日发布公告预计，受智能手机等移动产品的芯片和面板销售表现强劲的提振，其第三季度营业利润有望较上年同期大增79.8%，显著好于市场预期。

三星电子初步预计，第三季度营业利润为7.3万亿韩元(约合62.9亿美元)，为两年来首次实现盈利增长，且创2014年第一季度以来最高。预计第三季度营收约为51万韩元，较上年同期增长7.5%。

分析人士认为，最新业绩指引意味着三星电子的盈利能力可能已经触底反弹，结束了此前接近两年的持续下滑。尽管智能手机业务不太可能实现强劲增长，但芯片业务的良好表现带来支撑。预计第三季度三星电子芯片业务的盈利将占整体盈利的一半以上。此外对中国智能手机制造商的面板销售也为三星电子业绩上升带来贡献。

不过投资者仍谨慎看待三星电子盈利前景，主要处于对其移动业务利润率下滑的担忧。HMC投资公司在近期的一份报告中预计，三星移动部门第三季度营业利润率将从第二季度的10.6%降至7.7%。三星将于10月底公布第三季度业绩的具体数据。

另有市场消息称，三星电子可能最早在本月内实施股票回购，以安抚投资者。分析师称，如果回购规模超过10亿美元，将会促使三星股价上涨高达20%，并且将有可能抵消其年初至今的下跌。目前三星持有的现金储备规模高达550亿美元。

**安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司  
关于土地收储的进展公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据长丰县政府对阜阳北路两侧规划调整，经本公司第三届董事会第十四次会议审议通过，2015年9月18日公司分别与长丰县土地储备交易中心签订《长丰县国有建设用地使用权出让合同》和《长丰县双凤经济开发区管理委员会签订*《鸿路公司设备搬迁补偿协议书》*》，协议搬迁补偿款共计180万元。

长丰县政府为了加快土地收购的步伐，近日公司收到长丰县土地储备交易中心收购土地预付款6721.87万元。

此事宜尚需公司2015年第一次临时股东大会审议，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司

董事会

二〇一五年十月一日

**苏州天沃科技股份有限公司  
关于公司控股股东股份质押的公告**

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

苏州天沃科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月30日接到公司控股股东陈玉忠先生关于其所持有的本公司限售股解质押及重新质押的通知，具体内容如下：

近日，陈玉忠先生将其原质押给国泰君安证券股份有限公司的股票合计8,000万股(占公司股份的10.82%)，东吴证券股份有限公司的股票合计2,600万股(占公司股份的3.51%)解除质押，并在中证证券登记结算有限公司深圳分公司办理完成了解除质押登记手续。

此后，陈玉忠先生将其持有的本公司的股票10,500万股(占公司股份的14.19%)质押给国泰君安证券股份有限公司，为其融资提供担保。陈玉忠先生已在中证证券登记结算有限公司深圳分公司办理完质押登记手续，质押期限自登记之日起办理解除质押登记手续为止。

截至本公告日，陈玉忠先生共持有本公司股份285,315,274股，占公司总股本的38.57%。陈玉忠先生共质押其所持有的公司股份232,400,000股，占公司股份总数的31.42%。

特此公告。

苏州天沃科技股份有限公司

董事会

2015年10月8日

**鞍山重型矿山机器股份有限公司  
关于筹划重大资产重组进展情况公告**

财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构正在对本次重大资产重组涉及的资产开展尽职调查，并进行《审计报告》、《资产评估报告》、《法律意见书》和《重大资产重组报告书》等相关申报材料的编制工作。本公司股票、证券简称：鞍重股份，证券代码：002667。将继续停牌，停牌期间，公司将每个月交易日发布一次重大资产重组进展情况公告。

本公司筹划的重大资产重组事项，尚存较大不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

鞍山重型矿山机器股份有限公司

董事会

2015年9月30日

**棕榈园林股份有限公司  
关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告**

本公司及董事会全体成员保证公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

棕榈园林股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划发行股份购买资产事项，为避免引起公司股价异常波动，维护广大投资者利益，根据《深圳证券交易所股票上市规则》，经公司申请，公司股票已于2015年9月26日起停牌，公司已分别于2015年9月2日、2015年9月10日、2015年9月17日发布《关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告》(公告编号：2015-082、2015-083、2015-085)。

2015年9月24日，公司发布了《关于筹划发行股份购买资产的延期复牌公告》(公告编

号：2015-086)，鉴于本次拟发行股份购买资产的相关准备工作尚未全部完成，交易方案涉及的相关问题仍在不断进行积极的沟通和确认，本次交易的具体内容仍需进一步商讨、论证和完善，公司尚不具备召开董事会审议本次拟发行股份购买资产相关议案的条件，经

向深圳证券交易所申请，公司股票自2015年9月25日起继续停牌，并承诺争取在2015年11月25日前披露相关预案并申请复牌。

截至目前，公司及有关各方仍在积极推动本次发行股份购买资产事项涉及的各项工作，公司董事会将在相关工作完成后召开会议审议相关议案。公司股票停牌期间，将根据相关规定，每五个交易日发布一次发行股份购买资产事项的进展公告。

公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)，公司所有信息均以上述指定媒体披露的信息为准。

特此公告。

棕榈园林股份有限公司

董事会

2015年10月8日