



大公經濟

經濟新聞提要

- 世界杯完結 港股交投料回升 B4
- 美上月零售額延緩跌勢 B2
- 券商稱A股屬技術反彈 B3

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

內地6月貨幣供應量回落

分析員指經濟出現下滑苗頭

恒指或呈先升後整固格局

歐洲債務陰霾暫見撥開，受惠美國零售數據表現理想，加上國際貨幣基金組織（IMF）日前調高今年全球經濟增長率，華爾街股市連升四個交易日。證券界相信，恒指短期有望上試100天移動平均線（約20600點），惟美國大型企業即將公布業績，或阻礙投資者心理，預期本周呈先升後整固格局。

大福證券中國業務部副總裁郭家耀表示，華爾街股市走勢向好，配合內地最新公布的出口數據，較市場預期理想，相信有利港股延續上星期升勢，恒指短期有望上試100天移動平均線（約20600點）。

短期有望上試20600點

郭家耀續說，內地今個星期後將公布多項經濟數據，美國大型企業陸續公布業績，包括摩根大通及美國鋁業等，相信會影響投資心理，故預期港股中段有望開，本周後期呈現反覆整固的格局。他提到，深滬股市上周反彈，市場憧憬內地放寬緊縮的措施，內房股可望看高一線，資源股亦可跟隨商品價格反彈。

新店進駐 圓方呎租升15%

為吸引更多中、港高端消費人流，港鐵旗艦商場ELEMENTS 圓方，將於暑假期間迎接一批新商戶，至明年中會有近50新店陸續登場，涉近四分一樓面，當中包括時尚衣飾、高級食肆以及國際名牌旗艦店。港鐵投資物業總經理梁煥雲表示，圓方坐擁毗鄰未來高鐵路總站優勢，不少品牌看好發展前景，招租反應熱烈，令商場呎租上升10至15%。

她又謂，現時內地旅客購買鐘表珠寶的營業額，已較海嘯期間增長一倍，購買電子產品的營業額增幅更達3倍，帶動圓方上半年營業額同比上升達50%。

此外，世界杯開鑼至今，新地旗艦商場apm全程直播杯64場賽事，每晚成功吸引萬千球迷到訪。新地代理租務總經理馮秀炎表示，世界杯期間，apm人流生意屢創佳績，開幕至昨日63場賽事，apm共招待約9萬名球迷進場觀賽，預計整個世界杯假期（6月11日至7月11日）商場人流可突破900萬人次，較上屆升約15%，商場生意額則達2.6億元，較上屆升約18%。

和黃地產總公共關係及推廣經理李翠華稱，黃埔新天地整體人流於暑假及世界杯8強開始，有超過10%的升幅，每日平均人流達24萬至25萬人次。

福和再造紙產能達9萬噸

環保意識日漸普及，從事保潔業務企業可望受惠，再造紙品生產及廢紙管理商福和集團（00923）表示，隨着公司兩部生活用紙製成機的投產，令公司再造紙年產能達9.1萬噸，而公司即將展開該項目的第二期工程，計劃於兩年內投入4.6億元，令有關產能於2012年達12.4萬噸。主席兼行政總裁梁契權（見圖）表示，產能明顯提升，有助公司毛利增長，故公司對來年有信心。

梁契權表示，隨着內地對環保的認識提高，估計政府有關部門亦將有相當刺激行業的措施推出，認為屆時公司將會受惠。

葛霖：難分拆投行業務

滙控（00005）主席葛霖接受英國《星期日電訊報》訪問時表示，十分關注新一浪監管條例下，對銀行業的影響。他警告，現時巴塞爾III建議條例中，有關的銀行風險方面，如投資銀行的資本要求過嚴，又指要分拆投資及零售銀行業務十分困難。

他續稱，有關淨穩定融資比率（Net Stable Funding Ratio）的建議，即有關監察流動資金的措施，將是巴塞爾委員會未來將研究的措施，有關建議將為銀行業帶來巨大影響。

簡訊

康宏理財每股定價1.2元

康宏理財（01019）公布，由於公開發售部分反應踴躍，錄得92.48倍超額認購，故公開發售部分將由一成增至四成，即為4000萬股，而配售則低至6000萬股。每股定價為1.20港元，並於周二（13日）掛牌。另外，市場消息透露，天山發展（02118）國際配售已足額，本周四如常掛牌。

百田完成勘探預備工作

百田石油（08011）宣布，即將完成文萊第一口勘探井Mawar-1的土木工程及鑽井預備工作。Mawar-1探井於本月中開展鑽探運作，現已鑽探至1300米深。若鑽探成功，該探井將於稍後進行測試及作生產井之用。

漸見成效

中國人民銀行昨日公布《2010年上半年金融統計數據報告》，內地6月份貨幣供應量和貸款增速均有所回落。上半年人民幣貸款增加4.63萬億元；6月份新增信貸6034億元（人民幣，下同），廣義貨幣M2餘額67.39萬億元，同比增18.5%。分析指，數據反映信貸控制措施見成效，意味着央行不太可能在近期採取加息或上調銀行存款準備金率等調控手段。

本報記者 邵淑芬

上半年內地人民幣貸款增加4.63萬億元，同比少增2.74萬億元。分部門看，住戶貸款增加1.74萬億元；非金融企業及其他部門貸款增加2.9萬億元。人民幣貸款餘額44.61萬億元，同比增長18.2%，比上月和上年底分別低3.3和13.5個百分點。6月份人民幣貸款新增6034億元，同比少增9270億元。

上半年新增貸款4.63萬億

存款方面，6月底人民幣存款餘額67.41萬億元，同比增長19%，比上月和上年底分別低2和9.2個百分點。上半年人民幣存款增加7.63萬億元，同比少增2.35萬億元。6月份人民幣存款增加1.33萬億元，同比少增6647億元。

而6月底，廣義貨幣（M2）餘額為67.39萬億元，同比增長18.5%，增幅比上月和上年底分別低2.5和9.2個百分點；狹義貨幣（M1）餘額24.06萬億元，增長24.6%，增幅比上月和上年底分別低5.3和7.8個百分點；而流通中貨幣（M0）餘額3.89萬億元，增長15.7%。上半年淨投放現金658億元，同比多投放1236億元（去年同期為淨回籠578億元）。

通脹預期得到有效管理

興業銀行資金營運中心首席經濟學家魯政委表示，人行發布的數據符合預期，信貸量處於正常範圍。但他指出，內地M2增速快速下滑（從29%下降到18.5%），透露經濟有下滑的苗頭。他續稱，為了遏制經濟下滑的苗頭，下半年信貸節奏應該適當調整，建議第三季度多放貸款。

而銀河證券首席經濟學家左曉蕾亦指，內地M2增速從29%至30%的水平下降到18.5%的水平，降低了流動性過剩的擔憂，說明通脹預期得到有效管理，貨幣供應平穩。她分析指，央行預定的四個季度的信貸節奏是「3、3、2、2」，上半年的人民幣貸款增加4.63萬億元，大概佔全年7.5萬億新增貸款的60%以上，符合上半年多發貸款的正常節奏。她認為，經濟以10%增速發展的貨幣增長需求為14%左右，M2以17%至18%的增速發展，貨幣政策相對寬鬆。她預期

近一年來內地新增信貸一覽表

(單位：億元人民幣)

月份	金額
2010年	
六月	6034
五月	6394
四月	7740
三月	5107
二月	7001
一月	1.39萬
2009年	
十二月	3798
十一月	2948
十月	2350
九月	5167
八月	4104
七月	3559
六月	1.53萬
五月	6645



▲內地6月份貨幣供應量和貸款增速均有所回落

近年來外儲增加情況

(單位：億美元)

季度	外匯儲備金額
2010年	
六月底	2.4543萬
三月底	2.4471萬
2009年	
十二月底	2.3992萬
九月底	2.2726萬
六月底	2.1316萬
三月底	1.9537萬
2008年	
十二月底	1.946萬

內地下半年會延續這一適度寬鬆的貨幣政策。

而報告指出，上半年銀行間市場人民幣交易累計成交74萬億元，日均成交6065億元，日均成交同比增長13.4%。6月份銀行間市場同業拆借月加權平均利率為2.31%，比上月和上年12月份分別上升0.64和1.06個百分點；買押式債券回購月加權平均利率為2.38%，比上月和上年12月份分別上升0.67和1.12個百分點。

外儲上季僅增72億美元

內地貨幣供應量和貸款增速回落，同時，國家外匯儲備增幅亦有所放緩。中國人民銀行公布，截至六月底止，國家外匯儲備餘額為24543億美元，較去年同期增長15.1%，不過今年第二季度的外匯儲備僅增72億美元，同比減少1707億美元，為2001年第二季度以來最小增量。

數據顯示，今年第二季度的國家外匯儲備，較第一季1265億美元亦明顯減少。其中，六月份外匯儲備按月增加147.69億美元，惟五月份則減少510.06億美元，是2009年2月以來首次出現月度下降。

分析專家認為，第二季度外匯儲備增幅減少，主要與外匯儲備中以美元為主的非美元資產價值，隨匯率波動產生變化，以及五月份以來外匯淨流入壓力緩解有關。

中國社科院金融研究所中國經濟評價中心主任劉煜輝表示，受歐洲債務危機影響，今年五月及六月歐元匯價持續走低，美元則相對走高，導致以美元記賬的外匯儲備造成賬面上的匯兌損失，這在五月份表現最為明顯。

國家外管局日前曾指出，雖然中國擁有龐大外匯儲備，但不會作為左右他國經濟的「原子武器」，而且並不追求對投資對象的控制權，強調中國外匯儲備投資將堅持多元化的方向等。

協鑫硅片銷售目標78億

【本報記者燕燕徐州十一日電】內地第一大多晶硅生產商協鑫（03800）預計，該公司今年的多晶硅業務銷售額有望達到7.5億美元，硅片業務的銷售目標則為10億美元（約78億港元）。此外，保利協鑫正與中環光伏等企業合作，參與內地政府公布的280兆瓦光伏電站項目投標。

據保利協鑫旗下江蘇中能硅業科技發展有限公司副總經理呂錦標透露，多晶硅的生產原料之一三氯氫硅，成本價格介於每噸7000元（人民幣，下同）至8000元左右，生產一噸多晶硅需要消耗掉十五至二十噸三氯氫硅，該公司在進行冷氯化項目改造後，可將三氯氫硅的使用成本降至每噸2000元。他同時表示，保利協鑫多晶硅業務的目標毛利率為30%至40%。

保利協鑫投資者關係主管周江波稱，該公司第二季度的多晶硅產量較前一季出現明顯增長，生產成本在不斷下降，同時市場上的多晶硅需求強勁，他預計多晶硅價格將持續穩中有升的趨勢，而該公司的多晶硅產品料

於明年全部達到電子級水平。

多晶硅價格穩中有升

在今年第一季度，保利協鑫的多晶硅銷量達到2584噸，單月產量於五月突破1300噸，其生產成本則在首季降至每公斤35美元，該公司估計，這一成本有望於年底前降至每公斤30美元以下，同時產能則將擴大至2.1萬噸。目前市場上的多晶硅現貨價為每公斤50美元至55美元上下。

保利協鑫旗下江蘇中能硅業科技發展有限公司常務副總經理薛抗美表示，該公司硅片產能將在今年十月底突破2吉瓦（200萬千瓦）。保利協鑫在蘇州開發的300兆瓦硅片項目，有望於下月投產。據悉，全球第一大硅片生產商LDK四月的產能亦為2吉瓦。保利協鑫於三月收購的高佳太陽能首季共售出77.8兆瓦硅片，毛利率約為23%，不包括高佳在內的硅片銷量則為31.1兆瓦。現時硅片的市場現貨價大約為每瓦0.8美元



▲圖為徐州協鑫光伏電站

至0.85美元左右。

由於保利協鑫生產硅片所用的坩堝、砂漿液與鋼線等輔料，佔到了硅片加工成本的六成以上，該公司已開始着手自建坩堝與砂漿液生產設施，同時與鋼線及金鋼線供應商進行合作談判。據薛抗美透露，用作鑄錠的坩堝價格高達每隻5000元左右，僅能使用一次，每天的需求則為四十至五十隻。

過去兩天一手銷情

地區	項目名稱	銷售伙數	發展商
大角咀	形品·星寓	330	新地、市建局
奧運站	帝峯·皇殿	86	信置、南豐、華置
元朗	YOHO MIDTOWN	22	新地
新蒲崗	譽·港灣	7	新地
牛池灣	峻弦	6	新地
大埔	富匯半島	5	恒地
上水	御景峰	3	恒地
何文田	富甲半山	1	長實、南豐
荃灣	萬景峯	1	信置
大角咀	i-home	1	華置、市建局
馬鞍山	迎濤灣	1	華懋
烏溪沙	銀湖·天峰	1	信置、港鐵
總數		464伙	

形品·星寓2日賣近90%

新地（00016）與市建局合作的大角咀形品·星寓，昨日銷情略見放緩，全日僅售約30伙，但挾「細銀碼」優勢，該盤開賣2日已沽330伙，佔項目總數近90%。同區帝峯·皇殿亦不甘示弱，過去2日賣出近90伙，兩大新盤已壟斷整個一手市場。

形品·星寓上周末首度開售，截至昨晚6時售出約330伙，佔樓盤總數377伙的88%。地產代理指出，該盤餘貨包括11伙特色戶、極高層或景觀較遜的分層單位，所以去貨速度略見放緩，他又謂，形品初步錄得約50伙口頭放盤，一般較購入價叫高10%。

帝峯·皇殿方面，信置營業及市場部總經理劉貴玉說，該盤上周末加推的51伙，敲定明日下午5時發售，當中包括6座72樓A室特色戶，單位訂價

3698.8萬元，呎價2.5萬元，為項目開售以來，銀碼、呎價最高的單位。市場消息指，帝峯·皇殿過去2日賣約86伙，估計售約610伙。在兩大新盤夾擊下，其他貨尾盤僅錄零星成交（見表），以新地元朗YOHO MIDTOWN銷情最突出，過去2日賣約22伙。

二手方面，中原地產10大屋苑周六、日共錄得88宗成交，按周微跌5.4%。中原地產住宅部董事總經理陳永傑表示，過去5周中原十大屋苑周末成交量均逾80宗，反映二手屋苑交投活躍，即使近日有新盤接連開賣，二手市場亦表現暢旺，可見不少買家均希望於樓市向好時入市，怕遲買會貴或期望於樓價上升時獲利。