

恒指靠穩 醫藥股炒高

彤叔效應持續 新時代能源三日漲1.2倍

輪流異動

港股衝上200天線後，基金好友在周末前夕攻勢稍歇，市況牛皮偏穩，恒指微升17點；另邊廂，散戶炒家繼續「搵大茶飯」，細價股「鑊氣」十足。A股藥業股異動，本地醫藥股被炒起，個別升幅達兩成。新世界(00017)主席鄭裕彤再發揮「金手指」效應，新時代能源(00166)爆升45%，股價短短三日累漲1.2倍。

本報記者 劉鏞豪

外圍市場未有壞消息，對沖基金欠缺造淡港股的藉口，遂反手炒作不同行業股份套利。繼航運股後，醫藥股成炒家圖利「新寵」。深滙A股藥業股昨日炒高，遂吸引本地炒家「眼球」，資金追捧醫藥股。其間華夏醫療(08143)爆得最勁，股價升20%，收0.158元，重磅的國藥控股(01099)亦不落人後，股價亦升11%，收20.55元。

分析指出，曾經炒氣甚濃的醫藥股，在沉寂一段時間後，昨日突然異動；對此，市場有許多解讀，包括國家衛生部日前發布2012年衛生工作要點，強調今年擴大國家基本藥物制度實施範圍；另外，有報道指商務部或會延緩醫療器械產品「下鄉」政策。該等消息屬於舊聞新炒，只是醫藥股屬於「落後股」，故在A股帶動下，令到港股投機客出現羊群效應，一窩蜂入市追逐相關股份。

彤叔帳面獲利1411萬

除羊群效應，大市昨日亦出現「彤叔效應」。聯交所本周二(31日)披露鄭裕彤入市增持新時代能源，基金、散戶有炒無慮，於是在消息發布的翌日跟風加入「炒作兵團」，令到股價由周二收市價0.64元，抽高至昨日的1.46元，三個交易日累漲1.2倍。鄭裕彤於上周四(26日)按每股0.63元，購入的1700萬股股份；換言之，前後七個交易日，該筆持貨帳面利潤達到1411萬元。



恒指低開58點後，最多跌99點，收市時倒升17點

本地大仔沙財技了得，中資企業亦不遑多讓。剛獲中國建築(03311)提出全面收購的遠東環球(00830)，後者股價昨日急升91%，收報1.13元，接近前者提出的1.18元收購價。由於中國建築是次先以0.62元認購10.39億股遠東環球新股，再按規例提出強制性收購，屬於例行性動作。而今次遠東環球爆升，為中國建築在一日內進帳約5.3億元。中國建築昨日升4.8%，收報6.7元。

遠東環球飆91%收1.13元

港股整體市況方面，恒指低開58點後，最多跌99點，其後指數逐步收回失地，收市時倒升17點，收報20756點。國企指數升22點，收11605點。主板成交回落至634億元，較上日減少117億元。

富昌證券研究部總監連敬函指出，港股後市仍然偏好，下周若未有爆出壞消息，估計港股短線可望21000點；惟市場又欠缺好消息支持，所以進一步向上空間有限。

醫藥股昨日顯著炒上

(單位：港元)

股份	收報	升幅
華夏醫療(08143)	0.158	+20.61%
精優藥業(00858)	0.49	+13.95%
國藥控股(01099)	20.55	+11.68%
神威藥業(02877)	12.960	+10.58%
四環藥業(00460)	3.120	+10.24%
聯邦製藥(03933)	5.520	+9.52%
上海醫藥(02607)	14.160	+8.25%

26億美元湧入新興市場

踏入2012年，環球資金有重回新興市場跡象。根據EPFR Global調查發現，資金連續六個星期流入新興市場基金，過去一周錄得26億美元流入量，其間流入中國市場的佔2.47億美元，是吸資最多的新興市場。

花旗集團分析員指出，資金持續流入新興市場，反映投資者有信心環球經濟狀況會有改善，風險胃納

在互惠基金中，中國淨流入連續第二周減慢，圖為上海交易所

逐步增強。野村則表示，截至2月1日止的一個星期，美國基金的流出量達到26億美元，歐洲發達國家基金的資金流量亦達到7.78億美元。由於新興市場流入量強勁，抵銷歐美資金流出量的影響，令到全球基金上周淨流入量為1.01億美元。

野村又稱，互惠基金在亞太地區流入量由10億美元降至4.3億美元，外國投資者則由37億美元降至29億美元。在互惠基金中，中國淨流入連續第二周減慢，至2.16億美元，對上一周為3.52億美元，而香港資金淨流入為1.05億美元。



易亞推7隻新興市場ETF

本港首家合成ETF(交易所買賣基金)發行商易亞投資管理，計劃推出7隻合成ETF，產品將以亞洲新興市場為主題，其中4隻最快於本月中應市。

資料顯示，是次推出的7隻ETF產品，包括易亞印度、易亞印尼、易亞韓國、易亞馬來西亞、易亞菲律賓、易亞台灣及易亞泰國ETF。

易亞投資管理指數投資主管蘇浩程表示，為籌備是次ETF上市及日後管理銷售工作，團隊已增聘人手應付。倘若首批ETF市場反應理想，將會緊接推出第二批ETF，期望最快於今年中逐步推出，現階段已開始着手籌備。

易亞主要發展的合成ETF產品，為透過買賣衍生工具追蹤外國股票指數走勢。對發行商而言，這套模式運作成本相對較低。目前本港ETF市場由外資發行商作主導，蘇浩程相信，本港ETF市場仍有很大發展空間，以美國市場為例，ETF佔互惠基金行業比例約10%，而本港ETF市場發展11年以來，比重只有2%至3%左右。

瑞銀研究報告預言，李寧未來3年全國分店數目，可能減至5000家

李寧整合業務提高效率



體育用品股寒冬未過，李寧(02331)痛定思痛，終於決定優化及調整組織結構，包括整合非核心品牌業務，以及提高費用使用效率，不過對於市傳將有大量店舖結業的安排，集團則未有披露。

行政總裁張志勇表示，面對目前中國體育用品行業的轉型，為配合集團的變革及策略執行目標，相信持續地進行組織變動及人員調整是必要的一步。他強調，從有利的長期發展來看，優化組織結構將有助於提高運營效率，並節約人力費用，同時進一步完善人才管理體系，強化集團注重績效和結果導向的企業文化。

李寧的結構調整，包括對於前端業務發展部門，例如市場系統、銷售及產品系統，會進一步提高費用使用效率的控制和管理。對於非核心業務部門，包括其他品牌等部門將進一步整合，後台職能部門包括人力資源、資訊技術及戰略發展等部門，則採取優化組織結構的方式，提升運營效率，降低人員成本。

較早前，瑞銀研究報告預言，倘若李寧未能於未來數季提升分銷商盈利，未來3年全國分店數目，將由去年的8163家減至5000家，減幅接近40%。

利孝和夫人退出TVB

電視廣播(00511)(TVB)宣布，利陸雁群(利孝和夫人)正式退任非執行董事及董事局行政委員會成員。同時，其子利憲彬亦於同日不再擔任利夫人之替任董事，惟獲委任為非執董，利憲彬為希慎(00014)董事，利氏有權收取每年15萬元之董事袍金。

同時，集團亦公布陳慧慧因業務日益繁重，辭任獨立非執行董事及董事局薪酬委員會成員，亦於昨日生效。

另外，王雪紅丈夫陳文琦獲委任為非執行董事，並辭任王雪紅之替任董事，陳文琦為威盛電子及宏達國際電子之董事，以及建達國際之董事長，該三家公司的股份均於台灣上市。陳文琦被視為透過Young Lion Holdings(「YLH」)間接持有邵氏兄弟持有1.14億股股份，約佔已發行股本中的26%權益。

該權益屬其配偶王雪紅間接持有之股份權益，王雪紅透過其間接持有權益之公司Profit Global Investment Limited作為YLH之股東，而YLH持有Young Lion Acquisition(「YLA」)100%已發行股份，而YLA則持有集團主要股東邵氏之100%已發行股份。陳氏為YLH、YLA及邵氏之董事。張孝威將出任王雪紅之替任董事，張氏目前為台灣固網股份副董事長。

富力一月銷售急跌57%

新一年，內房未見起色，銷情更淡如死水。富力地產(02777)公布，今年1月份僅錄得合同銷售金額約12.25億元(人民幣，下同)，按年大減57%，按月更急跌59%；銷售面積積8.78萬平米；按年跌47%，按月大跌63%；平均銷售價為每平米1.4009萬元，按年減12%。不過該股昨日表現強勁，全日升3.153%，收報8.18元，成交1.54億元。

中銀國際發表研究報告，重申富力地產沽出評級，目標價定為6.08港元。不過美資投行Jefferies則指出，富力去年下半年未有大量吸納地皮，料其淨負債率有望改善，由2010年的93%，降至去年底85%。但因考慮到短期樓市調控措施無望鬆綁，料未來3至6個月樓市成交仍疲弱，該行降富力2012年及2013年預售目標14%及11%，至300億元及340億元，另亦分別調低其2011年至2013年核心盈利預測22%、22%及18%。

復星今年組200億元基金

復星國際(00656)副董事長梁信軍昨表示，復星國際今年計劃籌組多個基金，募集資金規模150億至200億元(人民幣，下同)，但並未透露基金投資方向。去年建立的基金總共籌集到170億元。他又稱，復星國際去年成立的基金全部以人民幣為募集貨幣單位，而今年則會同時籌組人民幣及美元基金。

梁信軍指出，在歐債危機結束前，今年人民幣兌美元匯價極大機會出現貶值，因為投資者偏向尋求美元避險。另外，基於歐洲銀行會出售包括亞洲等環球各地資產，以增強他們資本實力，故歐元兌亞洲貨幣亦會轉強。

保利協鑫評級遭標普調低

評級機構標準普爾昨日發布報告，將保利協鑫(03800)長期企業信貸評級為「BB+」，不過，前景展望下降至「負面」，並撤回所有其他評級工作。該股昨日升1.1%，收報2.75港元。

標普指出，下調其評級展望，主要由於預期行業風險將於今年持續，環球太陽能光伏行業會繼續走下坡。自去年第二季開始，市場需求轉弱，行業產能過剩，令平均售價顯著下跌。雖然產品售價在過去數星期回穩，但行業復蘇前景的透明度，仍受到全球經濟的不明朗因素影響。

該行預期，若平均售價今年內沒有起色，公司今年的毛利率可能會跌至30%以下，盈利能力亦會受壓。不過，其低成本的競爭優勢，將會繼續為公司錄得盈利，其他同業則可能出現虧損。

簡訊

陽光油砂計劃推遲港上市

據《華爾街日報》昨日引述消息人士稱，加拿大陽光油砂公司管理層決定推遲在港上市。該公司上市前投資者包括中銀投資、中國人壽(海外)和海峽兩岸共同基金，原擬下周一在港開始正式路演，接受機構投資者入飛，21日掛牌，集資最多7億美元(約54.6億元)。陽光油砂已委任中銀國際、摩根士丹利和德銀為承銷商，以集資額計，是次上市是繼周大福(01929)後本港最大一單IPO。

新創建發行5億美元債券

新創建(00659)昨宣布，集團及旗下一家子公司(「發行人」)與聯席牽頭經辦人於2月2日訂立認購協議，發行5億美元的5年期、年息為6.5%的有擔保債券，發行價為99.79%。聯席牽頭經辦人已就債券發行進行詢價。債券發行所得淨額約4.94億美元(38.532億港元)，將作為一般營運資金，以及用作集團收購杭州繞城公路之權益所動用之現有銀行備用信貸之再融資。

蒙焦煤業獲准開採礦

蒙焦煤業(00975)公布，該公司旗下Baruun Naran焦煤礦已獲得國家委員會批准，可以在約4482公頃許可開採面積內進行採礦活動，初步年期由2008年12月起計30年。蒙焦煤業擬於今年底開始自Baruun Naran焦煤礦床開採100萬噸原礦，而原礦則會送至UHG煤礦內的煤炭處理及洗選廠進行加工。

潘明虛假交易脫罪

證監會表示，國泰君安證券(香港)前任負責人潘明早前根據《證券及期貨條例》被判一項虛假交易罪名成立，原訟法庭昨日裁定潘明上訴得直，並推翻其定罪判決。

滙豐香港PMI升穿50水平

滙豐認為，本地需求強勁為今年香港經濟帶來一個好開始，有信心可避免陷入衰退周期

本港就業市場持續強勁，對本地需求有正面影響，並抵銷內地需求的放緩。滙豐昨公布，1月份香港採購經理指數(PMI)連升兩個月至51.9，為近半年以來首次處於50以上水平。滙豐環球研究大中華區經濟師郭浩莊認為，雖然預計今年環球貿易將會放緩，但在經濟保持增長帶動下，相信稍後時間仍可保持擴張周期。

報告指出，私人市場的勞動力持續強勁擴張，帶動整體PMI由去年12月的49.7，上升至今年1月份的51.9%，並高於長遠平均的51.1水平。雖然內地製造業及服務需求持續放緩，但本港的產出及新業務投放呈現顯著改善。

產出指數由49.7升至51.7，而新訂單指數亦由50.4進一步升至53.7，反映香港的本土需求，足以抵銷外來因素的影響，包括內地持續放緩及歐洲與全球金融市場不穩等。

郭浩莊表示，新訂單扣除存貨的指標，雖然亦處於正數水平，但已由原來的4.6明顯下降至3.8。滙豐引述受訪機構指出，由於訂單需求有所增加，加上存貨持續減少，故將會加大採購及資源投入的力度，其中包括增聘人手滿足業務發展所需，人力資源的指標由49.6升至51.5，為近半年以來首次處於擴張水平，而勞動成本亦由52.5升至53.6。

另外，通脹壓力正逐步得以舒緩，雖然產出價格由52.9略降至52，但仍高於長遠平均的50.7，但資源投入成本由56.1降至55.7，再度低於平均的56.3。

滙豐指出，本地需求強勁為今年香港經濟帶來一個好開始，當中不排除涉及正值農曆新年所影響，到2月份有機會出現輕微調整，但情況比08至09年期間依然較佳，故有信心本港經濟今年可以避免陷入衰退周期。

