

英國(中段)
↓0.67%
報 5871 點

德國(中段)
↓1.53%
報 6815 點

法國(中段)
↓1.10%
報 3462 點

印度
↓1.55%
收市 17362 點

台灣
↓1.35%
收市 8004 點

韓國
↓0.91%
收市 2016 點

日本
↓0.80%
收市 9698 點

香港
↓1.38%
收市 21265 點

道指(初段)
↓0.72%
報 12883 點

全球股市疲軟

中國首棄保八 全球股市即瀉

中國政府 8 年以來首次將經濟增長目標降低於 8% 以下，引發市場對中國經濟放緩，並拖慢全球經濟復蘇步伐的憂慮。受此影響，亞太區股市昨日普遍受壓，歐洲股市早段亦下跌 1% 以上。港股在中資金融股拖累下，挫 296 點收報 21265 點，10 天及 20 天線均告失守。證券業人士指出，放棄「保八」對投資市場構成壓力，加上今年以來港股升幅接近兩成，後市或趁勢調整，再考驗 20900 點水平。 本報記者 李潔儀

中國下調經濟增長目標，全球股市均受影響，摩根士丹利國際資本全球國家指數一度下跌 0.4%。而亞太區股市首當其衝，其中同為新興市場巨人的印度跌幅最大，孟買 Sensex30 指數收市下跌了 1.55% 至 17362 點。其次是港股和台股，分別下跌了 1.38% 和 1.35%。對中國經濟放緩的擔憂，加上歐洲製造業和服務業萎縮，歐洲股市連續第二日下跌，德國股市早段曾下挫 1.5%。美國股市亦下跌，早段最多跌 93 點，低見 12883 點。

國務院總理溫家寶在昨日開幕的十一屆人大五次會議上發表工作報告，提出為了與「十二五」規劃目標逐步銜接，決定略微調低今年經濟增長目標至 7.5%，是 8 年以來首次低於 8%，反映內地經濟從「速度型」向「質量型」轉型。美銀美林研究報告認為，內地放棄「保八」屬意料之內，反映中央已為增長放緩作好準備。

港股或下試二萬一水平

信達國際研究部高級分析員趙曉文指出，環球經濟前景不穩，中國調低經濟增長預期亦在所難免，加上港股 1 至 2 月份累積近兩成升幅，形成借勢調整的機會。又提到，道指期貨早段低開，若外圍市況繼續向下，港股後市仍見隱憂，或先行下試 21000 點水平。

另外，金利豐證券研究部董事黃德凡認為，中央放棄「保八」，某程度確造成心理影響，畢竟內地經濟增長放緩，通脹壓力升溫，惟毋庸置疑內地不會出現滯脹。不過他提到，影響港股昨日

下跌的原因，還有 AIG 以折讓價沽售友邦保險 (01299)，倘若友邦復牌股價跌至 27.5 元，將拖累指數 48 點，構成負面的投資情緒。黃德凡表示，港股正向下補回主要支持位，倘若港股失守 20 天移動平均線 (約 21000 點)，後市或考驗 250 天線 (約 20900 點)。

港股昨日低開 44 點後反覆下沉，午後跌幅擴大至逾 330 點，恒指觸及 21230 點低位，一舉跌穿 10 天及 20 天移動平均線，收報 21265 點，跌 296 點或 1.4%，國企指數跌幅更甚，跌 268 點或 2.3%，收報 11470 點。即日期指跌幅擴大，較現貨低水 118 點。

中資金融股首當其衝

港股昨實施第二階段延長交易時段，惟全日主板成交額再降至約 577 億元。內地下調經濟增長目標，中資金融股首當其衝受壓。中國人壽 (02628) 尾市低見 22.9 元，收報 23 元，急挫 4.4%，是跌幅最大的藍籌股。緊隨在後的平保 (02318)，一度低見 63.7 元，收市跌幅略為收窄至 3%，報 64.2 元。

中央政府工作報告中重申「深化利率市場」，市場擔心存款利率上升，拖累銀行息差收窄及利潤萎縮，內銀股應聲下跌。重慶農商 (03618) 跌逾 3%，收報 4.48 元。招商銀行 (03988) 盤中見 16.8 元低位，收報 16.98 元，跌近 3%。

盈大地產 (00432) 建議溢價回購小股東股份，刺激該股復牌後急升，一度高見 1.83 元，收報 1.81 元，逆市狂升逾 28%，是昨日升幅第三大港股。



中國下調經濟增長目標，全球股市均受影響，亞太區股市首當其衝



中資保險股沽壓沉重 (單位：港元)

股份	收市價	升/跌	變動
中國人壽 (02628)	23.00	-1.05	-4.4%
中國財險 (02328)	10.98	-0.40	-3.5%
中國太保 (02601)	26.35	-0.95	-3.5%
中國平安 (02318)	64.20	-2.00	-3.0%
新華保險 (01336)	33.85	-0.80	-2.3%
中國太平 (00966)	17.60	-0.20	-1.1%



鋁材及鋼材，資源股勢必受壓。

不過，趙曉文指出，中央表明繼續推進保障性安居工程建設，在確保質量的前提下，基本建成保障房 500 萬套，新開工則達 700 萬套以上，水泥股將直接受惠。

另外，中央加強對農業領域投入達 1.23 萬億元人民幣，期望促進農業穩定發展及農民持續增收，解決好「三農」問題，農業相關股份有望跑贏大市，包括農業機械設備股、化肥股等。同時，中央今年將着力擴大消費需求，加快構建擴大消費的長效機制，令內需股可看高一線。

國務院總理溫家寶在工作報告中重申，要穩妥推進電價改革，實施居民階梯電價改革方案，逐步理顺煤電價格關係，內地電力股有望受惠。

資源內房股受影響深遠

解讀

2012 年是「十二五」規劃承前啓後的重要一年，基於市場形勢的變化，中央決定放棄過去 7 年來「保八」的目標，適度微調經濟目標至 7.5%，環球股市應聲下跌。中央工作報告對政策方向，對不同板塊造成不同影響，其中以資源股及內房股影響較為深遠。

信達國際研究部高級分析員趙曉文表示，中央預期今年固定資產投資增長僅 16%，又明確提到要搞好樓市調控，強調促進房價合理回歸，他預期內地房地產未必有放鬆政策，內房股短期難有起色。

他提到，早在「十二五」規劃時，已表明將減少鐵路、基建項目，這將繼續影響原材料需求，特別是產能過剩的

歐 PMI 轉跌 經濟加強收縮

歐洲服務業與製造業在 2 月份收縮幅度較市場預期大，反映出歐洲經濟在第四季收縮後，要顯著反彈將會較為困難。

倫敦 Markit Economics 昨日在網上表示，用作統計歐元區服務業和製造業的採購經理指數 (PMI) 由升轉跌，由 1 月份的 50.4 跌至 2 月份的 49.3，比 2 月 22 日首次公布的數據 49.7 更差。數字在 50 點以下，顯示製造業和服務業呈收縮狀態。

歐洲委員會 2 月 23 日曾表示，歐洲國家政府削減開支以減少赤字，將會阻礙經濟復蘇步伐，受到意大利和西班牙今年的經濟將分別收縮 1.3% 和 1% 的拖累，歐元區 17 國經濟在今年將會收縮 0.3%。

Markit Economics 總經濟師 Chris Williamson 表示，歐洲經濟去年末季收縮 0.3%，會否再收縮致使經濟陷入衰退，仍是未知之數。數據公布後，歐元兌美元的跌勢持續，一度跌至 1.3166 美元，跌 0.2%。

歐元跌見 1.3166

正努力扭轉兩年來惡劣形勢的歐盟，本周將會面臨考驗，私人債權人將會決定是否接受金額涉及 1060 億歐元的換債計劃。這個史上最大規模的主權債務重組計劃能否成功，全視乎持有希臘債權的私人債權人可否在 3 月 8 日限期前同意換債計劃。歐元區財長將於 3 月 9 日舉行電話會議，檢討換債計劃的成果。

從有關意大利和西班牙得到的統計資料顯示，這兩國要回復增長，恐怕仍有一段很長的時間。西班牙服務業的指數由一個月前前的 46.1 下降至 2 月份的 41.9，意大利的服務業指數則由 44.8 跌至 44.1。

Williamson 認為，意大利和西班牙等國家的持續疲弱，將會打擊到其他一直依靠彼此貿易的國家的增長。同時，亦會阻礙德國、法國和其他歐元區北部國家的經濟復蘇步伐。



歐洲國家政府削減開支以減少赤字，將會阻礙經濟復蘇步伐

六成代表委員看好滬股

【本報記者毛麗娟深圳報導】據一項對參加全國兩會的人大代表、政協委員的調查顯示，有近六成受訪者認為滬綜指今年會突破 3000 點，有近四成受訪者認為股市將在當前點位附近盤整，餘下不到一成受訪者對全年行情依舊持下跌預期。滬綜指昨日收報 2445 點，跌 0.64%。

有內地媒體於 3 月 2 日至 4 日對 50 位參加今年兩會的人大代表、政協委員進行了不記名問卷調查。調查顯示，有近四成受訪者最關心發行制度改革問題，有超過兩成的受訪者最關心養老金入市。受訪者關心的其他資本市場改革工作還有借殼上市監管趨嚴、場外市場建設、主板退市制度改革等。

A 股昨跌 0.64%

就昨日 A 股來看，滬深兩市早盤維持窄幅震盪格局，好淡方爭奪激烈。截至收盤，滬綜指收報 2445 點，跌 0.64%；深成指收報 10226.4 點，跌 0.71%。兩市共成交 2266.5 億元人民幣，較上一個交易日放大一成。

國元證券研究中心副總經理劉勤分析，連續衝關後，滬綜指在 2500 點上方壓力較大，目前雖短線指標呈多頭排列，但在年線、半年線上方壓力比較大。在市

場存量資金被盤活後，盤中個股分化明顯，板塊輪動較快，滾動操作的格局還在持續，說明維穩的市場心態仍佔主流，但越往上走，壓力越大。

申銀萬國分析師李筱璇稱，60 日線已企穩，中短期均線系統多頭排列，反彈有望延續，滬綜指 2500 至 2530 點一帶是前期整理平台，阻力較大，2500 點上方市場分歧也增加，因此儘管向上突破概率較大，但可能有一定震盪反覆，好淡方拉鋸也有利於場內籌碼的充分換手，建議關注量能。

此外，上述問卷調查結果還顯示，超過五成的受訪者預計今年 GDP 的增幅會在 8% 以下，四成受訪者認為 GDP 增幅會在 8% 至 9% 之間，不到一成受訪者對今年的 GDP 增速有較高預期，認為 GDP 增幅會在 9% 至 10% 之間。無一人認為今年 GDP 增幅會在 10% 以上。

受訪者中有 5 人認為今年消費者物價指數 (CPI) 漲幅會低於 3%，另有 5 位受訪者認為今年 CPI 增幅會介乎 3% 和 4% 之間，均佔受訪者的 10%。餘下 80% 的受訪者認為今年的 CPI 走勢依然比較嚴峻，控制物價增長依舊不能放鬆，他們預計今年 CPI 漲幅在 4% 以上。



近六成全國兩會的人大代表、政協委員認為，滬綜指今年會突破 3000 點