

晨

光

30年

供港奶源 國際品質

www.chenguang.com.cn

大

公

報

經

濟

TEL: 2575 7181

FAX: 2572 5593

E-mail: tkpjj@takungpao.com

經濟新聞提要

■ ING傳78億售業務予李澤楷

A18

■ 二線健威呖價撲萬

A19

■ 商舖有見頂之虞

A20

■ 三菱重工欲購印造船廠

A22

■ 爭取業務華為赴美上市

A24

# 連升五日 恒指重上二萬一

## 昨日漲104點 分析員料指數見21760

受到歐央行行長德拉吉「隨時」買債言論刺激，港股成功破頂，重上二萬一，恒指全日漲104點，報21012點。內地汽車銷售理想，汽車股彈上，其間寶馬銷售增長達55%，帶挈寶信汽車（01293）股價漲7%，華晨中國（01114）亦升近6%。分析預料，港股短線仍有上升空間，恒指可上試21760點。

本報記者 劉鑛豪

德拉吉在歐元區議息會議後再出口術，表示歐央行已準備就緒，隨時跳入債市「掃貨」；消息振奮亞太區投資者入市信心，區內股市昨日普遍造好。港股高開高走，反覆上升104點，報21012點，是今年5月初以來高位，重返二萬一關口以上，並差不多完成填補5月7日的下跌裂口（即介乎21061點至20658點）；恒指連升五日，累漲403點。國企指數昨日升116點，報9965點。主板成交452億元，較上日減少29億元。

### 汽車股份受追捧

汽車股是昨日焦點股份，內地8月份汽車銷售按月增加8%，達到149萬輛，輕微優於預期；同時寶馬9月份在中國銷售量增加55%，銷售明顯加快。在內地銷售寶馬房車的寶信汽車，股價漲7%，收5.34元，而在內地合資生產寶馬的華晨，股價升5.9%，收9.11元。獲麥格理唱好的長城汽車（02333）股價再創歷史新高，升5%，收21元。雖然日系汽車在內地銷售「死火」，但東風集團（00489）、廣汽集團（02238）雙雙止跌回升，分別漲3.3%、1.6%，報8.93元、4.87元。

滙控（00005）再成升市火車頭，昨日升0.6%，報74.35元，股價破位創52周高位；新世界（00017）同樣破頂創52周高位，升2.2%，報12.78元。今年「十一」黃金周不再「黃金」，鐘表珠寶股轉弱，六福（00590）股價跌2.6%，收23.45元；東方表行（00398）跌1.2%，收2.35元。周大福（01929）止跌，微升1.1%，報10.7元。

### 僑福急升四成五

「股殺」炒風重燃，憧憬中糧集團注資，僑福企業（00207）股價爆升45%，收5.07元；南聯地產（01036）也跟升，漲19.5%，收13.8元。市場又炒私有化，上海石化（00338）、儀征化纖（01033）昨日異動，分別升10.6%、6.6%，報2.19元、1.61元。

信達國際研究部高級分析員趙超文相信，港股短線仍有進一步上升空間，皆因美國經濟數據理想，歐債沒有即時爆煲風險，現時投資者正等待中國政府出招救經濟。他估計，恒指有望挑戰21400點，甚至21600點。永豐金融研究部主管涂國彬預期，恒指未來一、兩個星期可以升至21760點。資金輪流炒作不同行業股份，內銀股有望成為下一輪炒作對象。在一眾內銀股中，首選農行（01288），因為農行受業績表現拖累，股價相對其他內銀股落後，所以有機會在炒落後下，升幅跑贏其他同業。



▲恒生指數昨日上升逾百點，連升五日重上二萬一千點水平

▼受中日關係轉差影響，日系汽車銷量大跌，其中豐田銷售急跌四成

## 豐田在華銷售急挫四成

中日關係緊張令日系汽車銷量急跌。據外電報道，9月份豐田汽車在中國的新車銷量按年大跌40%至約5萬輛，銷量急瀉可能令豐田無法完成今年在華銷售100萬輛汽車的目標，並傳出豐田汽車計劃在本月大幅減少中國汽車產量，削減幅度可能在原計劃的50%左右。但同時，德國汽車卻坐收漁人之利，9月份寶馬及迷你品牌在華出貨量急增59%。

據彭博社報道，寶馬公司發言人Linda Croissant接受電話採訪時表示，9月份寶馬以及迷你品牌交貨量增長59%至2.9631萬輛。今年首9個月，寶馬中國銷量同比增長34%至23.7056萬輛。另一德系汽車——奧迪，9月在華銷量同比增長20%至3.55萬輛，奔馳9月在華銷量增長10%至1.68萬輛。

分析人士認為，中國反日情緒不斷高漲已確實影響到了日系廠商的在華經營。如果日系汽車銷售的跌勢持續，這必將影響豐田、日產等日系汽車的利潤預測。由於日系汽車在華銷售需求在強勢反日抗議活動下急跌，包括豐田、日產、本田和其他品牌日系汽車被迫在過去幾周減產，以清空庫存。

對於未來汽車股走勢，大和證券預期未來兩年內地一線及二線城市的高階車款市場需求將有增長，支持華晨中國（01114）的高階車銷量。另外，現時內地運動型多用途車（SUV）的滲透率仍低，而長城汽車（02333）現金流則為汽車的研發帶來充裕的資金，對長城的SUV銷量有幫助，故大和重申對華晨及長城的「正面」評級，華晨目標價為8.6元，長城則為20元。

另有分析指出，雖然日系汽車在華銷售下跌，但中國自主品牌銷售獲益不多，而歐、美、韓系汽車銷售出現大幅增長。據中國汽車工業協會公布的最新數字顯示，日系汽車8月在華銷售增長不到5%，而德系、美系、韓系汽車銷售增幅都是兩位數。中汽協秘書長董揚表示，目前德系汽車已超越日系車成為了在中國銷售最多的外資品牌。

### 汽車股跑贏大市

（單位：港元）

|             | 昨收(元) | 升幅(%) |
|-------------|-------|-------|
| 寶信汽車(01293) | 5.34  | +7.01 |
| 正通汽車(01728) | 5.02  | +6.13 |
| 華晨中國(01114) | 9.11  | +5.93 |
| 長城汽車(02333) | 21.00 | +5.00 |
| 東風集團(00489) | 8.93  | +3.35 |
| 吉利汽車(00175) | 3.02  | +2.37 |
| 廣汽集團(02238) | 4.87  | +1.67 |
| 比亞迪(01211)  | 13.60 | +1.19 |



## 中海油購Nexen 添政治壓力

### ▲中海油收購加拿大能源公司的計劃仍存變數

中海油（00883）151億美元收購Nexen交易進入關鍵時刻，而在加拿大政客反對聲音下，加拿大總理哈珀承認，今次交易已引發連串政策難題，當局會充分考慮社會意見。分析認為，哈珀言論增添交易變數，加拿大可能要求中海油在交易中承諾更多附帶條件。

中海油收購加拿大能源公司Nexen的交易進入官方審批倒數時刻，加拿大工業部歷時45日的審批程序將於10月12日結束，但有權延長審批限期至30天，可是政客反對聲音亦愈來愈大。加拿大反對黨新民主黨議員Pat Martin早前指若果當局批准交易，便等同干犯叛國罪。新民主黨國會黨團在動議，要求舉行公開聽證會，但遭到否決。加拿大總理哈珀出席公開活動時表示，中海油收購Nexen，令到當局面臨政策難題。哈珀續稱，有關部門正搜集交易資料，而在作出決定時，將會考慮加拿大市民意見。根據早前進行的民調顯示，有69%受訪加拿大市民反對交易。被問到美國要加拿大拒絕批准今次交易時，哈珀回應稱，加拿大政府將有自主決定，毋須聽從美國政府意見。

分析認為，加拿大政府截至目前仍未見到有跡象會否決今次交易，但極可能在交易中附帶若干條件。加拿大亞伯達省省長Alison Redford早前便要求當局批准交易前，增加更嚴格的管理和僱用條件，包括保證至少50%的Nexen董事會成員及管理層職位要由加拿大人擔任。

## 利豐傳洽美國服裝代理

為彌補第二大客戶沃爾瑪（Wal-mart）削減訂單的風險，利豐（00494）決定擴大客戶基礎，正洽購全球服裝採購代理Synergies Worldwide。消息刺激利豐股價跑贏大市，一度抽高逾3%至12.14元，收報12.04元，升2.6%。

《路透社》引述消息指，利豐正商談收購以紐約為基地、規模較小的全球服裝採購代理Synergies Worldwide，不過雙方發言人並無回應。

Synergies的業務與利豐相近，專注於低成本採購，於印度、巴基斯坦及孟加拉等製造業重鎮，均有活躍業務，並於歐洲市場有強大網絡，客戶包括Zara母公司Inditex、Promod、Alcott及KiK Germany。

德銀研究報告認為，今次收購符合利豐透過併購提升增長的目標，同時有助擴大供應商及客戶基礎，

增加利潤渠道，相信集團將繼續尋求收購機會，作為發展戰略之一。該行提到，利豐截至今年6月底，手頭現金約有3億美元（約23.4億港元），作為未來收購的彈藥。

較早前，利豐宣布與沃爾瑪重訂採購協議，變相遭削減訂單，加上利豐約60%銷售是給予美國零售商，故投資者擔心隨着美國經濟疲弱，零售消費開支減少，對利豐產生直接的影響。

利豐股價近期積弱，主席兼董事總經理馮國綸趁低價吸納公司股份。據聯交所股權資料顯示，馮國綸於9月28日，在場內增持437.8萬股，每股平均價11.968元，涉及約5240萬元，好倉持股量由31.11%升至31.17%。

## 銀公料人幣息率貼近內地

本港人民幣頭寸競爭越趨激烈，無論大中小型銀行均相繼調高存款息率吸資。同時因資本成本上漲，個別業界亦同步推高人民幣貸款息率。銀行公會主席馮婉眉表示，業界調高息率只反映個別銀行維持市佔率及定價策略，與人民幣資金緊張及流動性無直接關係。她補充，現時人民幣業務屬「兵家必爭之地」，預計銀行在爭取存款方面競爭持續激烈，從而令在岸及離岸市場存息進一步拉近。

隨着離岸人民幣資金出路越來越多，離岸人民幣的息率已由市場供需主導，無須高度依賴清算行（中銀香港）給予參加行的息率訂價。事實上，隨着內地減息及本港息率抽高的背馳發展，後者的存款息率已超越內地水平。未計人行容許銀行上浮存息的影響，三個月及一年期息率介乎2.85至3.25厘不等，但本港銀行開出的息率已達3至3.4厘水平。

有銀行界人士指，以往內地息率較高，加上貨幣升值因素，吸引不少港人到內地開戶存入人民幣，而由於在岸與離岸存息呈現折讓，據悉不少資金已從在岸回流到港，更可省略跨境帳戶操作及款項調撥的不

便。

繼永隆及工銀亞洲之後，中銀香港（02388）旗下南洋商業銀行亦加入戰團，更推出三個月3.38厘作



▲本港人民幣存款利率已經接近內地水平

## 雲頂擬增持澳賭場股權

澳洲新南威爾士州博彩管理局公布，雲頂香港（00678）正尋求向監管機構批准，增持澳洲Echo Entertainment Group Ltd.股權至25%。

雲頂今年6月中旬宣布，兩度購入Echo合共5.0871%股權，涉及1.5億澳元（約11.85億港元）。據悉，持有Echo約10%股權的澳洲富豪James Packer旗下Crown，亦擬增持Echo。

Echo業務包括旅遊、餐飲及博彩等，經營4間酒店及娛樂場，包括位於悉尼的The Star、位於黃金海岸的Jupiters Hotel and Casino，以及位於布里斯班的Treasury Casino and Hotel及Jupiters Townsville。

受增持消息刺激，在澳洲交易所上市的Echo股價炒高3.4%至3.98澳元（約31.4港元），是4個月以來最大升幅。雲頂香港交投淡靜，全日只錄得兩宗成交，昨日收報2.49元，無升跌。

招徠，僅次於渣打的3.4厘，成為全城第二高的優惠。

事實上，南商早於9月初已推3.38厘的高息吸客，但定存期為388日，即逾一年左右。另有118日3厘及188日3.28厘的計劃。新安排同樣以3.38厘作賣點，但存款期大大縮短至三個月，較母行中銀的3厘更為進取。

繼滙豐及大新銀行宣布將於下月起上調部分服務收費後，中銀香港亦將於下月3日調整服務收費，該行稱調整後收費與市場上收費水平相若，並取消部分服務的收費，表示將定期檢討各項收費政策，按市場情況、客戶需求及成本效益等因素進行調整。

馮婉眉表示，在環球經濟不明朗或成本上漲的情況下，成本控制是銀行的重要環節，所以定價反映營運成本，但銀行會考慮顧客群，如長者用到的服務定價會有特別處理。她認為各行各業都同樣面對成本上升的挑戰，每家銀行有自己成本控制及定價的策略，不會有加價潮，相信銀行會兼顧不同顧客群的需要。