

大公報 經濟

經濟新聞提要

- 新地擬每月推一項目B2
- 新地推1200單位值9億B4
- 歐削赤急四年來兩衰退B5
- 本港貨櫃量下跌近一成B7
- 滬指挫逾1%逼近2000點B8

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

歐洲經濟前景黯淡打擊投資情緒

港股挫333點險守21000

外圍股市，港股股軟。恒指未能承接周三升勢，昨日急瀉333點，是亞太區表現最差股市，21隻牛證中伏被收回。周三谷高市上升逾200點的內銀股，昨日卻成為跌市主要「元兇」。港匯輕微轉弱，觸動投資者神經，紛紛把資金泊向防守性較高的高息股及公用股，令到個別房託基金再創新高。

本報記者 劉鑽豪

歐美最新公布經濟數據未如理想，削弱投資者入市信心，歐美股市周三顯著下跌，其中美國三大指數均跌超過1%，打擊亞太區昨日表現。港股低開253點後，指數跌幅一度縮窄至153點。正當散戶憧憬大市單日轉向時，深滬股市反覆回軟，午後跌幅更顯著擴大至超過1%，拖累港股走低，最多跌343點，低見21099點，令到21100點以上的牛證全數被打靶，收市時跌333點，報21108點，全日總共有21隻牛證遭強制收回。國指指數跌206點，收10199點。主板成交529億元，較上日增加46億元。

公用股逆市上升

分析員指出，雖然歐債未見惡化，但歐洲經濟前景卻愈來愈黯淡，作為歐洲經濟火車頭的德國，第三季經濟按年增長率遜預期，情況嚴重性可見一斑。另一方面，美國經濟情況穩定，可是不足以抵銷歐洲經濟轉差對新興市場的負面衝擊，多個新興市場國家上月出口進一步放緩。因此，即使有環球央行大開水喉，投資者亦不敢過分進取，不計價高追買入港股，這樣一來，令到港股近日高位回落。

港匯微跌，昨日曾低見7.7505元兌

1美元，較上日微跌0.0011元。熱錢湧港稍竭，投資者風險意識胃納下降，轉碼至公用股。公用股昨日逆市造好，中華煤氣(00003)股價升1.1%，收19.9元；電能實業(00006)升0.3%，收66.85元。除公用股，資金泊向高息股，房託股受寵，領匯房產(00823)升0.7%，收40.65元；置富產業(00778)及陽光房託(00435)雙雙創新高，分別升0.4%、0.2%，報6.47元、3.39元。

內銀股領跌大市

周三炒高的內銀股，昨日全線向下，是拖累恒指的主要板塊。建行(00939)股價跌2.7%，收5.68元；交行(03328)跌2.7%，收5.33元。內房股亦回軟，恒大地產(03333)股價跌2.6%，收3.63元；中國海外(00688)回吐2.1%，收20.65元；僑福(00207)表示或獲中糧集團注資，但股價不升反跌，瀉4.8%，收4.9元。

展望後市，永豐金融研究部主管涂國彬相信，恒指未必能夠守在21000點關口上，或要下試20800點，甚至20600點。海通國際環球投資策略部副總裁郭家耀亦認為，在缺乏利好消息下，港股跌穿21000點的機會甚大，料試20500點。



內銀股跑輸大市

	昨收	跌幅
建行(00939)	5.68	-2.7%
交行(03328)	5.33	-2.7%
農行(01288)	3.29	-2.3%
招行(03968)	13.84	-2.2%
中行(03988)	3.11	-2.2%
工行(01398)	5.01	-1.9%



▲港股受外圍市場下跌拖累急跌三百多點

四股份納MSCI環球指數

MSCI昨日公布一系列指數成份股調整結果，其間太古地產(01972)、中國食品(06823)等四股份被納入MSCI環球標準指數，受到MSCI寵幸，準指數成份股昨日表現跑贏大市，中國食品逆市升逾3%。另邊廂，熔盛重工(01101)及雨潤食品(01068)則由環球標準指數，被剔出調到MSCI環球小型股指數。所有指數成份股調整將於11月30日生效。

在今次MSCI環球標準指數中，總共新加入4隻中港股份，但同時剔除11隻股份。被挑選入圍的包括太古地產、香港電訊(06823)、中國食品及海通證券(06837)。受到被納入環球標準指數的消息刺激，四隻準新貴全部跑贏大市；其中以中國食品最漂亮，股價曾經升5.2%，收市時升幅略為縮窄至3.3%，報8.06元。大地則升1.2%，報24.3元。香港電訊股價先升後回，跌0.5%，收7.32

元；海通微跌0.9%，報10.24元。另外，熔盛、雨潤、富士康(02038)、利福(01212)及恒隆集團(00010)等11隻股份剔除在MSCI環球標準指數以外。

與此同時，MSCI調整環球小型股指數，加入24隻成份股，剔走42隻股份。部分新加入的股份，原屬於環球標準指數，包括熔盛、雨潤、亨得利(03389)及富士康等。

此外，MSCI新興市場指數成份股亦有變動，海通證券獲納入該指數內；MSCI中國A股指數則加入比亞迪(01211)的A股。

印銀行發5億人幣點心債

路透引述銷售文件指，印度工業信貸投資銀行(ICICI)發行5億元(人民幣，下同)3年期點心債，已吸引超過19億元認購。早前該行已於新加坡發行5億元3年期點心債，票面息率為4.9%，而今次點心債反應熱烈，票面息率將降至4.66%，兩次總共發行10億元點心債。香港投資者反應最熱烈，佔認購額的56%，而新加坡、歐洲及台灣則分別佔31%、8%及5%。基金經理佔認購額的71%，私人銀行及金融機構則佔12%及11%。評級機構穆迪及標普預計優先無抵押票據評級分別為Baa2及BBB-

另外，由於人民幣轉強，投資者預期有更大升值空間，吸引更多資金買入離岸人民幣國債，令國債近半年首次跑贏點心市場。有交易員表示，國債上月於二手市場需求升溫；受惠於中國利好經濟數據及國外主要央行的量寬措施，投資者資金轉投一些回報較高的投資工具。有定息產品交易員表示，人民幣升值是國債炒熱的主因，令投資者由美債轉投人債。他又指，由於中國經濟前景明朗化，一些短期銀行間拆借及存款的資金流入較長期的人民幣國債。有滙豐分析師指，人民幣國債流通程度高，較能吸引賺快錢的投資者，且可視為短期熱錢的理想落腳點。分析師估計人民幣升值預期持續，未來會有更多資金流入人民幣計價產品，而收益率在短期內亦不會急跌。



▲今年第三季信用卡消費增加一成

上季信用卡消費增11%

港人信用卡消費又再增加，根據金管局公布的第三季信用卡貸款調查結果，本港信用卡應收帳款總額於第二季增加3.2%後，第三季再增2.1%至1,008億元，按年則增11.3%；而信用卡帳戶總數亦錄得增加，第三季增加2.2%至1,610萬個。信用卡消費有上升趨勢，但客戶利用信用卡借取的金額按季減1.0%至190億元。遲還卡數的情況大致不變，拖欠比率繼續維持於0.21%，截至9月底拖欠金額為2.12億港元。撇帳則有改善，信用卡撇帳額按季減3.85%至4.24億元，撇帳率亦由第二季的0.45%下降至第三季的0.43%。

近年不少金融機構推廣信用卡債務重組，最新數據可見，第三季由信用卡應收帳款轉至其他類型的貸款有1.25億元，按季大升35.9%。

中行獲准發人幣次級債

中行(03988)A股公布，該行已獲中銀監及人行批准，可在全國銀行間債券市場發行不超過230億元人民幣次級債券。該行於2009年3月獲股東會批准可發行不逾1200億元人民幣次級債券，於其後已分多次發行了約共969.3億元人民幣次級債券。

中證監擬放寬赴港上市門檻

內地傳媒報道，中國證監會副主席姚剛表示，證監會將針對H股的上市公司規管進行改革，其中包括考慮降低內地公司赴港上市門檻及H股全流通。

目前內地企業來港上市門檻為4億淨資產、5000萬美元融資額、6000萬人民幣淨利潤，這俗稱「456」條件，相比A股的上市要求較容易達到。目前A股IPO淤積，證監會有意降低H股門檻，準備取消「456」要求，改為只要符合香港上市條件即可。為配合新政策，中國證監會及香港證監會將進一步加強在上市公司信息披露和會計質量方面的監管合作。姚剛坦言，對於想去聯交所上市的，無論是紅籌還是H股，只要符合聯交所的規定都可以去。

有北京投資銀行對新政策表示歡迎，該行資深高層人士表示，有關H股上市的政策將是非常值得關注，赴港上市的門檻進一步放低，不但能分流出

一部分欲在A股上市的企業，緩解A股壓力，也同時滿足這部分企業的融資要求，對於目前內地資本市場顯然是利多於弊。

考慮予H股全流通

此外，另一難題H股非全流通，亦有突破性發展。姚剛表示，證監會正考慮H股的全流通問題。只要內地有關部門批准，H股全流通在港並沒有法律障礙，但證監會出於各種考量，H股全流通在近十年來終無大突破。所謂H股全流通，即在港上市的企業所持的法人股與國股可全數轉成H股交易流通。自1993年青島啤酒(00168)來港上市，其法人股與國股不能在H股市場上交易，並成慣例，其後上市的內地企業亦需跟從，帶來諸多不便。目前只有建設銀行(00939)是全流通的H股股票於香港聯交所順利上市。

騰訊業績差股價跌近7%

騰訊控股(00700)受成本大增及電子商務業務利潤率下降影響，第三季純利32.2億元人民幣，按年及按季升近32%及4%，遜於市場預期34.6億元。期內，收入升54%至115.7億元。公司股價昨天受壓，全日大跌6.94%至249.2元。

公司稱，其互聯網增值服務業務受益於公司在中國及海外市場廣受歡迎的網絡遊戲，以及開放平台上應用的按條銷售增長。公司移動及電信增值服務業務持續錄得收入同比增長。而網絡廣告業務錄得收入同比大幅增長，乃受益於新平台的貢獻及傳

統品牌展示廣告業務的持續擴展。

滙豐環球研究表示，騰訊控股第三季純利稍遜市場預期，因利息成本比預期高。雖然收入跟預期相若，網絡廣告及電子商務收入有驚喜，惟核心網絡遊戲業務令人失望。維持「減持」評級，目標價221元。瑞信亦稱，由於騰訊控股盈利遜預期，該行下調騰訊2012/2013盈利預測4%/8%。目標價由312元降至295元。重申「跑贏大市」評級。摩根大通則上調騰訊2013年每股盈利預測1%，預期線上遊戲增長較少。維持「增持」評級，目標價306元。

邢李焯追貨 思捷飆兩成

思捷環球(00330)神話再現！前大股東邢李焯趁供股權買賣首日，即戲劇性地在市場大手吸納，成為第二大股東，刺激思捷股價昨日瘋狂炒高逾三成，邢李焯帳面即賺近5億。不過市場質疑維持背後的動機，主席柯清輝再度解畫，強調邢李焯純為投資者，暫未有表態要求加入董事局。

邢李焯昔日高價沽貨，如今再以殘價吸納，近日斥10億元掃入思捷股權，嚇傻證券界之餘，亦令思捷股價瘋狂，該股昨日甫開市衝高至14.08元，升幅33%，收市報12.96元，逆市飆升22%，是表現最好的藍籌股。

計及增持的供股權，以邢李焯手持合共逾2億股思捷，昨日帳面已賺4.7億元。

市場質疑聲四起，思捷管理層昨午匆忙安排電話會議解畫。與邢李焯份屬友好的柯清輝笑言：「與他(邢李焯)成日見，一齊打波、食飯、出埠……至於上次見面時間，我年紀大，無辦法記到。」他更指，曾與邢李焯討論思捷的發展情況。

思捷一直有意加強董事會成員，今次邢李焯吸納股份，市場揣測其或部署加入董事會。柯清輝強調，邢李焯未有提出加入董事局，個人亦不會主動要求邢李焯重

返董事會，即使加入董事會亦主要是提供意見，相信不會實質參與管理工作，有關管理工作將全部交由現任行政總裁馬浩斯(Jose Martinez)主理。他重申，任何對思捷未來業務有貢獻的要員，董事會亦會歡迎。

雖然柯清輝揚言與邢李焯時常見面，但對於邢李焯增持思捷股份的意向，卻毫無頭緒，被質疑前後矛盾。柯清輝即時火大：「你同朋友好，都唔會成日問人地買咗咩股票啦！你(記者)真有點過分，豈有此理！」

柯清輝透露，邢李焯亦認為思捷有必要進行改革，沿用舊有發展策略已再無出路。柯清輝直言，理解思捷的轉型計劃一直未見成績，因為變革大計為期4年，初期難免處於痛苦期。對於思捷股價波動，他認為股票市場上可買可賣，波動亦屬正常。

連同手上衍生工具，邢李焯將持有思捷10.33%股權，成為集團第二大股東，直逼對沖基金Lone Pine Capital。市場憧憬邢李焯再增持股份，以取得第一大股東地位，爭取話事權。

德銀發表研究報告指，市場對邢李焯增持思捷反應正面，憧憬他對思捷採取更積極角色。該行維持思捷「持有」評級，目標價11.09元。

人保傳洽國壽AIG入股

或為今年新股集資王的人保集團(01339)正進行預路演，據市場消息，集團擬發行68.98億股H股，上市前社保基金以16倍市盈率入股，為第二大股東。外電引述消息人士，指其或會引入中國人壽(02628)和AIG為基礎投資者。

人保集團(01339)昨日預路演，據初步銷售文件指，集團擬發行68.98209億H股，佔擴大後股份16.7%。若計及15%超額配股權，則發行股數佔擴大後股份18.7%。集團擬於本月26至29日公開招股，12月7日掛牌，保薦人為中金、瑞信、高盛、滙豐，承銷團則多達17間投行。人保集資高達40億美元(約312億港元)，或是今年最重磅新股。

據路透社旗下IFR引述消息人士，人保正與中國人壽(02628)、友邦(01299)股東AIG(美國國際集團)等洽談，希望可鎖定多名基礎投資者，目標這些基礎投資者認購額佔集資額介乎40%至50%。

據人保初步招股文件，社保基金今年六月以約16倍市盈率入股人保，持股增至11.28%，現為其第二大股東。此外，集團也無意撤回子公司中國財險(02329)的上市地位。

備受矚目的茶餐廳翠華(01314)今日行展將截止，綜合9間券商數據，昨日該股累計共獲得4000萬元存展認購，其間出現大額「抽飛」和收市後大額「補飛」，雖然與足額7600萬元尚有距離，過程可算有驚無險。而昨日行展截止的旭輝(00884)和卡撒天嬌(02223)，其中卡撒天嬌已錄得超購。



▲邢李焯大手增持思捷股份令思捷股價急升