



港股挫416點 跌幅慘過日股

投資專家：資金流走 恒指易跌難升

香港文匯報訊(記者 周紹基、余美玉)日本核危機有惡化跡象，港股由3月9日的23,810點，跌至昨日已累計蒸發1,526點，不少投資者已作最壞打算，試圖計算一旦危機不可收拾時，恒指會跌至何水平，以及對全球經濟的影響。投資者學會主席譚紹興表示，恒指連日以高成交的下跌，並且沽空金額較多，顯示資金真正從港股撤離，這從港匯失守7.8水平可見。在港匯走弱下，港股易跌難升，相信會略為跌穿250天牛熊分界線支持位，即在21,500至22,000點才有初步承接。

日企停產 影響內地股市

他認為，後市純粹看日本的核危機有否好轉跡象，事實上，香港與日本有一段距離，實質影響不會太大，只有心理上的影響。目前香港與日本的貿易額不高，經濟關連性也不大，反而中國有部分的機械原材料來自日本，日本工業停產對中國股市的影響應該較大。

不過，中線來說，日本工業停產，相關訂單也會流到歐美，又例如日本汽車停產，買家會改而購買中外合製的汽車，對日本以外地方的經濟反而有利。此外，日本的災難也可能減緩了內地加息的步伐，原本市場有消息指，內地3月的通脹超預期，中行有機會在3月底前加息。

雖然有意見認為日本應考慮停市，但譚紹興表示停市後遺症更大，因為停市可能會引發訴訟，想沽貨的投資者不能沽，要買貨的又不能買，對復市後的日股影響更大。他指出，目前日股的都是對沖基金，傳統基金並未開始入市，當對沖基金盡沽手上貨源，傳統基金就會出現撈底，目前已有部分美國大型基金表示會伺機買入日股，故保持市場自由運作是最好的選擇。

香港文匯報訊(記者 卓建安)周三美股大跌以及昨日日本核危機繼續惡化，加上港匯走弱，顯示資金繼續流出香港，港股昨日繼續成為投資者沽貨的對象，收市報22,284點，大跌416點，跌幅達1.83%，是昨日亞太區主要股市中跌幅最大的，較日經指數1.44%的跌幅更大。有證券界業內人士指出，若日本核危機沒有急劇惡化，港股有可能在跌穿21,800點後才能企穩。不過，若日本核危機失控並出現類似或超過前蘇聯切爾諾貝爾核電站的核災難，那麼對股市的影響將是無法估量的。

港元跌穿7.8 股市成交900億

昨日港股跌幅不大，似乎被人按住沽貨，最低跌至22,123點，較上日收市大跌577點，最高則報22,394點，在大跌市中的高低波幅為271點，算是較小的。昨日港股主板成交額達900億元，顯示沽壓不小。昨日港匯在亞洲交易時段走強，截至香港時間晚上10點，港元兌美元最低曾跌至7.8030，較上日收市價跌47點子。昨日港匯呈弱勢顯示有資金流出香港，預計部分資

金可能流回日本。昨日國企指數的跌幅趨緩，收市報12,457點，跌185點，跌幅為1.46%。昨日恒指成分股中，以前日剛剛公佈騙人業績的騰訊(0700)跌幅最大，收市報193.2元，下跌23.6元，幅度達10.9%，並令恒指大跌91點；中移動(0941)跌幅亦較大，收市跌2.6%至69.2元；重磅股匯控(0005)收市跌1.7%至78.95元，跌幅較中移動小。

期指未平倉減少 大戶或殺牛

對於港股勁跌之後會否回穩，勝利證券副總裁楊俊文昨日表示，若日本核危機沒有急劇惡化，港股有望回穩。他解釋說，原因包括一是最近幾日港股跌幅，除日本外，基本是亞太區主要股市中最大的。二是從期指倉位來看，未平倉合約11日大幅升至9.07萬張，而前日則已降至8.2萬張，顯示大市沽壓有望緩和。不過，昨日未平倉合約再次增至8.52萬張。

三是從牛證街貨來看，恒指在21,900點至22,199點之間有11.47億份恒指牛證街貨，若加上牛證剩餘價值因素，大戶有可能將恒指殺至21,800點之下，因此大市若跌穿21,800點後有望回穩。

不過，楊俊文說，若日本核危機失控並出現類似或超過切爾諾貝爾核電站的核災難，則對股市的影響將是很難估計的。

日圓匯價在香港時間昨日凌晨升穿1美元兌80日圓大關，觸發斬倉盤及程式沽盤狂沽美元。日匯在原本交投淡靜的美國和亞洲交易時段之間飆升，最高見76.25，刷新1995年4月創下的戰後最高水平，兌港元匯價亦升穿10算。日本財相野田佳彥昨日召開緊急記者會，強調匯市波動是投機行為所致，並暗示可能干預匯市。

日股再跌穿9000 央行急泵水

受日匯走高及核輻射恐慌影響，日經平均指數昨日未能延續前日升勢，再跌穿9,000點大關。日本央行昨午後宣布再向短期貨幣市場注資8.9億日圓(約8,790萬港元)，日股跌幅收窄，但收市始終未能收復失地，收市報8,962點，跌1.44%。日圓匯價昨午回落至1美元兌77.5日圓。

《日經新聞》昨日報道，部分外資券商要求日本立即停市，但東京證券交易所發言人重申無此計劃，今日亦會如常開市。

當局：毋須G7干預無意托股市

七大工業國集團(G7)財長及央行行長將於香港時間今晨6時開會，市場憧憬G7會支持甚至聯合日本干預匯市。不過，日本經濟財政大臣與謝野馨昨晨接受路透社專訪時表示，目前無需G7聯手干預，政府亦無意買股托市，強調今次大地震對日本經濟影響有限。

一般而言，日本大地震後經濟損失慘重，政府債務雪上加霜，按理日圓應承受沽壓，但事實剛好相反。分析指出，日匯飆升主要因重建及救援工作需要資金，日企及保險公司拋售海外資產匯回日圓，短致日圓短期需求大增。

大量投機資金「造」高日圓

不過，根據日本官方數據，地震後實際回流資金並無傳言般大規模，顯示有大量投機資金趁機造高日圓。路透社報道，日本保證金交易商將在澳元等高息貨幣的槓桿倉位止蝕，是美元被質低的主要推手。東京金融交易所數據顯示，前天日本保證金交易商建立總計28億美元(約218億港元)的日圓長倉，主要貨幣兌日圓的長倉更達到破紀錄的82.5億美元(約644億港元)。

報道稱，今次地震和海嘯導致大量日本企業停工，令經濟前景蒙上陰影，日圓匯率急速上漲將更加重企業負擔。

■法新社/路透社/共同社/《華爾街日報》

羅家聰：見70大關料提前到來

香港文匯報訊(記者 周紹基、余美玉)交通銀行香港分行首席經濟及策略師羅家聰早前曾預測，日圓於7月底才有機會見70，但因核危機仍未能受控，故極有可提前升至該水平，但相信不會在數日內急升，因匯市對消息已開始麻木。不過羅家聰稱，核危機蔓延非導致日圓急升主因，而是美、日債息收窄所致，令美元兌日圓有大跌壓力。

譚紹興認為，日本政府實際入市干預的規模不會太大，反而會頻頻「出口術」，因為日圓今次急升，主要是市場借機炒作，而日本3月是傳統稅期，日圓的需求一向在3月是高峰。此外，保險公司應付日本方面的索償也是原因之一，但涉及金額只是約5,000億日圓，而資金流向美債令美債息息急升，也令日匯走強。他料78水平應可守住，若跌穿75日圓，央行才會干預。

道指早段反彈165點

美股連跌3天後昨日早段反彈，投資者關注日本努力恢復核電站電力供應，加上美國就業數據勝預期，刺激股市上揚。道瓊斯工業平均指數早段報11,778點，升165點；標準普爾500指數報1,278點，升21點；納斯達克綜合指數報2,656點，升39點。勞工部公布上周新申請失業救濟人數跌至38.5萬人，較前周減少4%，比市場預期為佳。

歐洲股市連跌6天後昨亦全面上升，市場揣測日本核危

機將會受控，倫敦、巴黎及法蘭克福股市中段分別升1.56%、1.98%及2.19%。

紐約期油重越100美元

受日本原油需求預期上升、中東局勢緊張因素影響，紐約期油昨日重上100美元水平。

■美聯社/法新社/彭博通訊社

瑞穗櫃員機癱瘓2小時

日本第二大銀行瑞穗分布全國各地的所有櫃員機，昨日中午突然故障，兩小時後才恢復正常。在東京，由於很多民眾打算提取現金搶購物資，櫃員機失靈令他們大失預算，今次事件亦顯示經歷大地震後，向有序高效見稱的日本亦陷入混亂。報道稱，瑞穗櫃員機自周二起，已連續3日出現問題，連帶網上交易系統亦受影響。瑞穗表示，故障原因是周一當天東京市內分行接到大量交易，處理系統超出負荷。截至昨日為止，未處理指示多達50萬宗。

由於系統故障，部分賑災捐款亦未能如期處理。瑞穗高層昨日在記者會上全體鞠躬道歉，位於亦非區的瑞穗分行，有職員冒著寒風站在門外，向受影響顧客致歉。

■路透社/日本《每日新聞》



■瑞穗高層在記者會上全體鞠躬道歉。 彭博社

直逼76大關 兌港元升穿10算

日圓飆戰後新高 當局料阻止投機



■日本經濟財政大臣與謝野馨(左)、財相野田佳彥(右)到國會出席災難致歉儀式。 美聯社

日核危機影響 料遜金融海嘯

香港文匯報訊(記者 余美玉)日本核危機一發不可收拾，無論是生態還是經濟層面，均令人關注。有經濟師認為，事能經過多日的發展，市場已為最壞情況做了最大心理準備，在產業全球化下，生產鏈及部份地區的出口因替代日本的零件未建立前，受到衝擊將無可避免，然而由於受污染的地方主要還是在日本本土，故日核危機對世界金融業及經濟所帶來的損害，相信會低過08年的金融海嘯。

一名不願透露姓名的經濟師表示，日本佔全球經濟生產總值約8%，倘若因核災難而令當地經濟收縮1%，對世界經濟影響輕微，而在極端情況下，中、美兩國的策略亦可能順應市況而改變，但現階段難以預測方向，只能祈求向好的一方面發展。相比起金融海嘯，他指金融海嘯是系統及結構性的崩潰，遠較災害性的經濟損失嚴重，對於有聲音要求日本停市，以免「累街坊」，他謂此乃日本政府決定，非他人可左右，但要承擔復市後再大跌市的後果。

上游缺貨 恐危及生產鏈

中大經濟學系副教授莊太量表示，環球經濟影響方面，主要是地震震動了部分企業生產鏈，「不少企業在不同地區生產零件，日本主要製造上游零件，當地工廠如無法正常營運，存貨頂多只捱多3至6個月，其後未有零件補上，整條生產線或需裁員或停產。」

此外，核危機促使日本及其他國家對核電提高危機意識，今後更倚賴以天然氣及煤炭進行發電，帶動傳統燃料價向上，惟油價則逆向而行，因日本為出產汽車大國，加上當地人減少駕駛，油價短期有下調壓力。莊太量強調，即使核輻射大量洩漏，只會

對當地經濟打擊較大，外資會撤出日本，以確保員工安全，另因外國怕有輻射污染，不敢再入日本貨，定會重創其出口業，反而災後消費品及建材方面需求急升，中國可以從中受惠，貿易盈利將擴大。

不過，香港貿發局首席經濟師梁海國認為，日本為全球關鍵電子零件的重要產地，而香港一半以上的出口與電子有關，若相關零件供應短缺，預期對全球供應鏈及本港出口造成重大影響，屆時香港貿易會陷於停頓，最壞的情況將在未來3至6個月逐步浮現。

梁海國指出，日本為本港第三大出口市場，佔去年本港出口額約4.2%，金額約160億美元(約1,244.8億港元)，當中約53%為原材料和半製成品，其餘為消費品。同時，去年香港進口的日本產品中，約六成是轉口至中國內地，大部分為零件，故大地震對內地亦有一定影響。

非進口大國 外國出口影響微

施羅德投資首席經濟分析師Keith Wade表示，預期第一季日本國內生產總值將損失1%至1.5%，但隨着下半年及2012年重建開支增加，這部分跌幅將被抵銷。

他認為，這次地震不會對其他國家的出口增長造成太大影響，因為日本並非主要進口市場，過去多年的進口需求一直較低。以英國為例，對日本的出口僅佔英國出口總額的2.5%。事實上，由於預期經濟復甦將推動需求增長，部分國家或會受惠於日本的災後重建計劃。

他稱，日本的核電項目受到重挫可能對全球造成更大風險，因為日本可能需要增加對其他能源的依賴，從而推高石油價格。