

香港恒生指數		深州B股指數		深證成份指數		東京日經225指數		台灣加權平均指數		首爾綜合指數		新加坡海峽時報指數		悉尼普通股指數		新西蘭NZ50		雅加達綜合指數		吉隆坡綜合指數		曼谷綜合指數		倫敦富時100指數		德國DAX指數		法國CAC40指數																							
漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%																								
23159.14	-102.47	-0.44		788.04	+2.56	+0.33		12067.61	-18.38	-0.15		9859.20	-145.00	-1.45		4816.15	-12.74	-0.26		3506.35	+7.37	+0.21		12703.45	+119.28	+0.95		3798.55	-17.72	-0.46		2839.65	+24.93	+0.89		5944.27	+24.29	+0.41		1050.85	-23.02	-2.14		7470.41	+93.45	+1.27		4052.62	+47.75	+1.19	

# 金銀暴跌 炒家平倉捧美債

## 高盛及鄧普頓新興市場基金遭重創

香港文匯報訊(記者 涂若奔)由於美元反彈、銀價暴跌，投資者對大宗商品的悲觀情緒持續升溫，昨日市場再度出現恐慌性拋售，導致金、銀、銅和石油的價格全線下滑，黃金期貨跌穿1,500美元關口，現貨金更連跌5日，一度低見1,462美元。白銀期貨亦曾下跌至35.36美元，本周累計下挫逾25%，創下1975年以來的最大單周跌幅。大量資金出逃轉而追捧美債，令新興市場基金遭受重創，據外電披露，高盛和鄧普頓管理的新興市場基金本周跌幅慘重，成為受衝擊最大的美國登記基金。



■黃金期貨跌穿1,500美元關口，現貨金更連跌5日，一度低見1,462美元。



■白銀期貨曾跌至35.36美元，本周累計下挫逾25%，創下1975年以來的最大單周跌幅。

本輪大宗商品的拋售潮從銀市開始，本周芝加哥商業交易所宣布上調白銀交易保證金，令銀價首先掉頭下挫，並拖累黃金、石油等商品價格震盪下滑。追蹤24種大宗商品組成的標普高盛大宗商品指數(Standard & Poor's GSCI)下跌6.52%，創下08年金融危機來最大單日跌幅，本周以來的跌幅超過10%。追蹤一籃子大宗商品的Reuters-Jefferies大宗商品期貨價格指數亦下跌3.9%，為兩年來最大跌幅。截至昨晚8時，白銀現貨報34.07美元跌6.13%，黃金現貨報1,481美元跌0.02%，油價報97.26美元跌2.55%。

### 新興市場基金受衝擊大

由於大宗商品賣壓湧現，新興市場基金受到巨大衝擊。

據彭博披露，資產規模8.31億美元的高盛金磚四國基金和8.25億美元的鄧普頓金磚四國基金本周雙雙下跌5.7%，在資產至少為5億美元、且至少20%資金投資能源或基礎金屬的多元化股票基金中，這兩檔基金的損失最為慘重。有分析認為，未來幾周大宗商品將出現更顯著的下跌，主要由於此前的價格上漲過高，觸發大批投機性多頭結倉離場。另外，美國和歐洲的經濟數據偏軟，歐洲央行仍主張維持低利率，以及一些交投過熱的市場逐漸降溫等因素，亦刺激更多投資者實行「去風險化」的策略，轉而將資金投入較安全的美債。但亦有分析認為，目前還不能斷定大宗商品價格已經迎來拐

點，只要美元不出現大級別的反彈，中東和北非的亂局一旦平定，資金又會重新被吸引到這一投資領域。

### 黃金抗漲後市看法異

對於銀價的短期內走勢，多數分析員均持悲觀看法，指白銀交易保證金上調意味着交易成本水漲船高，未來將刺激白銀市場的拋盤力度進一步加大。但對金價，市場看法較分歧，彭博調查的18位交易員、投資者和分析師中，有8位預計黃金下周將下跌，但也有7位預計會繼續上漲，3位保持中立。有投資者認為，由於市場有對沖通脹上升風險的需求，加上黃金一向被視為疲軟美元的最佳投資替代品，故未來一段時間金價仍會獲得支撐。

## 4鐵路上蓋項目 港鐵最快年中招標



■港鐵主席錢果豐(左)及行政總裁周松崗。

香港文匯報訊(記者 李永青)港鐵(0066)行政總裁周松崗昨出席股東大會後表示，港鐵最快於今年中推出大圍站、天水圍輕鐵站項目、西鐵南昌站上蓋及荃灣西站上蓋項目進行招標。周松崗又重申，招標項目將以價高者得的市場原則進行。港鐵昨收報28.15元，升0.71%。對於有小股東批評港鐵派息政策較為保守，港鐵主席錢果豐解釋，未來數年港鐵仍有多項大型項目要進行及正物色內地項目，故有一定資金需要，但強調過去2至3年派息已趨進取，並在可見的將來，只要港鐵業績見增長，便會按情況增加派息。

# 嘉能可獲紫金入飛1億美元



■紫金礦業通過QDII專戶形式認購嘉能可1億美元，股份限售期為6個月。圖為紫金礦業董事長陳景河。

事實上，紫金礦業已於2009年通過其全資子公司金湖礦業(BVI)，斥資2億美元認購嘉能可歐洲子公司Glencore Finance (Europe)S.A.發行期為5年，年利率為5%的可轉換債券。

### 阿布扎比加碼1.5億美元

對於紫金礦業對嘉能可IPO股權的認購，有分析員指出，此舉對紫金礦業而言，若嘉能可上市計劃一切順利，則將會對紫金礦業的閒置資金和雙方的合作關係都有所助益，惟只是短期內對其股價有促進作用。在是次認購嘉能可IPO的過程中，紫金礦業是通過QDII專戶的形式進行認購，上市公司通過QDII專戶的形式對外投資並不常見。因為QDII專戶的手續費和提成都會加重上市公司的投資成本。據內地媒體引述紫金礦業內部人士表示，QDII操作的靈活性是公司考慮的主要原因，若通過海外子公司進行對外投資，等待各種行政批覆的時間和手續都會較為繁瑣。此外，作為嘉能可基礎投資者之一，全球最大主權基金阿布扎比投資局繼認購其8.5億美元股權後，據悉或會再「加碼」多認購1.5億美元。

### 傳嘉能可將併購瑞士礦商

另外，早在嘉能可計劃上市的消息一傳出，便有眾多外界在揣測這個從上到下、作風向來神秘的大宗商品交易商，為何願意以增加透明度，通過上市來籌集過百億。早前便有市場人士猜測，嘉能可很有可能在上市後併購瑞士礦商Xstrata，擴展其業務。而Sanford

C. Bernstein公司在其昨日的報告中說，嘉能可很有可能將會在IPO之後的11個月內與Xstrata合併。

嘉能可現時擁有 Xstrata 34.5%的權益，早前有消息指出，嘉能可以其資金協助Xstrata擴展業務，而Xstrata則為嘉能可的商品交易業務供應原材料，嘉能可希望以上市籌得的資金並購Xstrata，擴大其於礦交易市場的影響力。

其他新股方面，鉅浩控股(8132)宣布將以配售形式創業板上市，涉及股份1.65億股，每股配售價0.3元，每手買賣單位10,000股，5月18日正式買賣。

### 光銀料下月初獲批上市

另據《華爾街日報》引述消息人士指，光大銀行預計6月初將獲得港交所的上市批准，若如期獲批，光大銀行將啟動發行前推介，爭取於7月份在港上市，融資計劃可能超過60億美元。光大銀行聘請中國光大證券(香港)、中國國際金融、摩根大通、摩根士丹利、法國巴黎銀行和瑞士銀行負責安排是次發行。

多個外國資源股排隊來港上市。哈薩克銅業(Kazakhmys)亦計劃來6、7月港做第二上市，有市傳擬於下周四聆訊。哈薩克政府是該公司的第二大股東，去年更有約五至六成產銅量出口至中國，其中，江西銅業(0358)是其最大客戶之一。

市場消息透露，澳洲源庫資源(Resourcehouse)在3次延遲上市計劃後，依然決定重來香港招股，惟其集資額由原來的30億美元(約234億港元)，減少至多於20億美元(約156億港元)。

## 淡水河谷首季淨利增逾三倍

香港文匯報訊(記者 廖毅然)淡水河谷(6210)表示，由於全球能源需求高企，大宗商品價格飆升，今年首季錄得的收入及淨利為歷來最好的第一季。期內該公司經營收入比去年同期升97.8%至135.48億美元，淨利為68.26億美元，按年大增3.27倍，每股盈利為1.29美元。

### 鐵礦石收入增94%

集團財務總監Guilherme Cavalcanti指，中國鐵礦石進口保持強勁，並預計日本地震會增加中長線需求，預計鐵礦石價格仍維持高水平。鐵礦石仍為淡水河谷的主要收入來源，首季鐵礦石收入為72.87億美元，按年增94.4%，佔總收入53.8%。然而，他又指出，首季由於天雨影響，鐵礦石的產能受損，但強調全年3.11億噸的產能目標不變。

Guilherme Cavalcanti又指，位於日本松阪市的鎳精煉廠，保持營運並正常向客戶付運產品。集團於日本的客戶亦沒有因此減少訂單。集團首季來自日本的收入為15.09億美元，按年增81.4%。中國仍然是集團最大客戶，來自中國的收入為40.24億美元，但佔比從去年第四季的34.6%降至29.7%。

### 暫無收購目標

集團首季投資額為27.43億美元，比去年第四季少46%。集團指，有三個項目已獲董事會批准進入發展階段，預算這三個項目今年共投資16.52億美元。目前集團持有118億美元手頭現金，Guilherme Cavalcanti稱，暫時無收購目標，但會留意非洲及東南亞的礦資源。

## 潤泥：首季水泥售價升15%



■左起：華潤水泥投資者關係部副總裁胡松、執行董事兼首席財務官劉忠國、主席及執行董事周俊卿、戰略發展總監余忠良。

香港文匯報訊(記者 涂若奔)華潤水泥(1313)執行董事兼首席財務官劉忠國昨日出席股東會後透露，公司首季的水泥銷量同比大增60%，售價亦升15%，相信全年售價亦可保持這一增幅，最少也能增長10%以上。對於內地一些地區「限電」對生產造成影響，他指有關措施主要針對高耗能企業，公司採用的是新型先進技術，故生產完全未受到限制。劉忠國表示，首季由於受到春節、下雨等因素影響工程進度，通常是華南地區銷售淡季，佔比一

般僅為全年銷售量的15%-17%，第二、三季開始銷售逐漸增長，第四季才正式進入旺季，銷售佔比達到35%-40%。他稱，由於今年市場需求旺盛，有信心目前的水泥售價漲幅可持續全年。

### 限電非壞事 反有利效益

戰略發展總監余忠良亦指，內地政府大力推進保障房建設，預計今年總建築面積將達4.5億平方米，遠超去年水平，將帶動水泥需求強勁增長。另外，相較於商品房，保障房需要更多水泥，故對公司是利好消息。對於內地的限電措施，因為該措施限制了市場水泥供應量，反而對價格和公司效益均有正面影響。

據主席及執行董事周俊卿介紹，目前公司生產的水泥有50%銷售予橋樑、碼頭和機場等重大基建工程，30%銷售予農村的場館和基礎設施，僅有20%銷售予房地產行業，故相信即便中央調控樓市，亦不會對公司造成很大影響。她並指，該三大銷售板塊的比例在未來3至5年都不會改變。

## SOHO 32億購滬商業項目

香港文匯報訊 SOHO中國(0410)昨宣布，將以32億元人民幣代價，擬向上海三聯物業發展收購上海長寧區新世界長寧商業中心的A、B幢辦公樓及地下室一個寫字樓及商業項目，交易完成後，有關項目將更名為「SOHO中山廣場」。

物業位於長寧區中山西路，為虹橋商務區核心地段，距徐家匯商圈及中山公園商圍約2公里。物業由兩座樓宇組成，總建築面積14.22萬平方米，包括10.02萬平方米的辦公面積以及12,664平方米商業面積。SOHO中國表示，收購的物業符合其收購北京及上海主要交通網絡沿線黃金地段的商業物業項目的核心戰略，並為公司自2009年8月進軍上海以來的第七次收購。

## 匯豐對沖基金 接納人幣投資

香港文匯報訊(記者 余美玉)人民幣於國際舞台地位越發重要，有對沖基金新接納人民幣存款投資，成新增投資類別，為對沖基金開創先河。匯控(0005)表示，急速成長的人民幣市場，可帶來投資機會。同時，根據彭博報道，4月份對沖基金增長1.4%，成近3年來最高水平，主要是受惠於企業利潤，以及美國聯儲局承諾將利用低利率刺激經濟成長，帶動股市上揚。匯控日前宣布，從1996年開始投資業務、總值26億美元的匯豐GH基金，將開始接受中國境外人民幣存款客戶的資金，屬同類基金的創舉，匯控另類投資基金行政總裁Chris Allen指，接納新增人民幣為投資類別，可為投資者於增長迅速的市場提供投資良機，並補充該基金表現出色，自成立以來，平均年回報為7.49%。

### 上月對沖基金增長3年最高

此外，根據彭博報道，4月份對沖基金增長1.4%，成近3年來最高水平，主要是受惠於企業利潤優於市場預期及聯儲局承諾將利用低利率刺激經濟成長，帶動股市上揚。根據Hedge Fund Research Inc.，截至第一季度末，對沖基金行業的整體資產規模首次跨越2兆美元大關，標誌着對沖基金已從金融危機中復甦。

為對沖基金和投資者提供顧問服務的Agcroft Partners LLC管理合夥人Don Steinbrugge表示，普通投資者對對沖基金的看法越來越積極。

## 國航聯國泰合資貨運開業

香港文匯報訊(記者 涂若奔)國航(0753)與國泰(0293)昨日聯合宣布，雙方的貨運合資項目正式完成，股權重組後的「中國國際貨運航空」昨日在北京舉行開業慶典。國航持有該合資公司51%的股權，國泰則持有25%的股權及24%的經濟權益。

據國泰披露，中國國際貨運航空董事會共有7位董事，其中4位(包括董事長)由國航委任，3位(包括副董事長)由國泰委任。合資公司的貨機機隊短期內將達到12架B747-400的貨機規模，並將以上海為主要運營基地。

國泰並於新聞稿中指出，內地經濟的持續穩定增長帶動中國成為全球航空貨運發展最為迅速的市場，合資公司較快的機隊發展速度有利於形成規模優勢，鞏固其市場地位。選擇上海為主要運營基地，將可確保合資公司在佔有全國三分之二貨運業務的長三角市場，獲得更好的商業先機。

## 戴志凱任匯豐中國副行政總裁

香港文匯報訊(記者 余美玉)匯豐銀行(中國)宣布，已委任戴志凱為該行中國副行政總裁兼執行董事，該項任命已獲得監管機構批准並生效。戴志凱加入匯豐集團超過25年，此前在歐美等多個重要市場擔任高級管理工作，涉及個人金融、工商金融、環球銀行及資本市場等各項業務領域。在加入匯豐中國之前，他擔任美國匯豐銀行的北美地區工商業務主管，常駐紐約。戴志凱於2011年3月被任命為匯豐中國候任副行政總裁。