

香港恆生指數	19486.87	+86.95	+0.45	深證B股指數	651.84	-13.93	-2.09	悉尼普通股指數	4150.79	-21.12	-0.51	歐美國股市(截至21:32)			
滬深300指數	2777.79	-29.88	-1.06	深證成份指數	1112.64	-188.90	-1.67	新西蘭NZ50	3274.44	+6.60	+0.20	紐約道瓊斯指數	11005.11	+187.46	+1.73
上海A股指數	2635.12	-19.23	-0.72	東京日經225指數	8628.13	-91.11	-1.04	雅加達綜合指數	3839.62	-3.13	-0.08	納斯達克指數	2392.36	+50.52	+2.16
上海B股指數	256.30	-4.74	-1.82	台灣加權平均指數	7312.59	-30.37	-0.41	吉隆坡綜合指數	1472.16	-11.82	-0.80	倫敦富時100指數	5160.29	+119.53	+2.37
上證綜合指數	2515.86	-18.50	-0.73	首爾綜合指數	1710.70	-34.18	-1.96	曼谷證交所指數	1067.84	-1.36	-0.13	德國DAX指數	5574.77	+94.77	+1.73
深圳A股指數	1177.95	-9.97	-0.84	新加坡海峽時報指數	2731.81	-1.82	-0.07	馬尼拉綜合指數	4291.11	-48.79	-1.12	法國CAC40指數	3105.42	+88.43	+2.93

基金「收柴」 當炒股插水

沽空續三日超一成 淡鯉大戰生人勿近

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股昨再出現「過山車」走勢，上下波幅逾600點，好友淡友通殺。恒指早段曾升過266點，但其後傳內地加息，A股下跌令港股由升轉跌300點，最低見19,047點。尾市有買盤吸納重磅股，恒指最後倒升86點，報19,486點，惟二三線股就爆發股災。由於暴瀉股份包括濠賭、汽車、內房、水泥、珠寶等當炒股，相信中小投資者損失慘重。

港股全日成交額884.7億元，沽空額達96億元，連同上周四、周五，沽空額連續三日佔大市超過一成。加上期指成交達12.4萬張，顯示「空軍」對港股的「空襲」仍未放鬆。

散戶望伯南克出言打救

京華山一研究部主管彭偉新表示，市場觀望伯南克本周五言論，令港股缺乏方向。惟他認為，美國不會推出第三輪量化寬鬆措施，或會有其他部署，故港股短期將持續缺乏方向，徘徊在19,100至19,600點，若恒指暫未跌穿19,200點，後市也不會太差。

申銀萬國分析員陳鳳珠亦表示，港股昨日尾市回升，低位反彈440點，反映大市走勢未算太差，只是在欠缺利好消息支持而無上升動力，基金對後市看淡，自然先行沽貨離場。對於昨日多個板塊急挫，她估計基金會靜待港股再試低位後才入貨，料本月20,000點有強大阻力。

珠寶濠賭水泥股齊暴瀉

國指跌31點，收報10,245點。國指逆市跌，主要因汽車、內房、水泥、鋼鐵等個股下挫，如雅居樂(3383)跌7.7%，華晨(1114)跌8.2%，新鑫(3833)跌7.3%。水泥股挫被洗倉，山水水泥(0691)跌11%，金隅(2009)跌8.2%，台泥(1136)跌7.25%。早前表現堅挺的珠寶及濠賭股沽壓沉重，東方表行(0887)暴瀉12.6%，六福(0590)跌逾11%；銀娛(0027)及永利澳門(1128)分挫8.3%及7.4%。希臘神話持股量被攤薄，奧瑪仕(0959)復牌收瀉24%。

權重股方面，匯控(0005)升2%，推高恒指56.4點，中移動(0941)更升2.9%至78元，推高恒指47.4點。思捷(0330)升3.4%，為升幅最大的藍籌。建行(0939)半年多賺三成，符合市場預期，惟股價跌1.33%至5.2元，兗煤(1171)半年多賺九成，但澳洲煤炭銷量不達標，股價一度跌14%，收市跌9%。

港股高低波幅600點 當炒股插水



■港股全日成交額884.7億元，沽空額佔96億元。 中通社

珠寶鐘錶股	收報(元)	跌幅(%)	水泥股	收報(元)	跌幅(%)	內房股	收報(元)	跌幅(%)
東方表行(0398)	4.84	12.6	中材(1893)	3.87	11.4	湯臣(0258)	2.27	9.6
謝瑞麟(0417)	6.19	11.6	山水(0691)	6.6	10.9	盛高(0337)	1.85	9.3
六福(0590)	36.3	11.5	金隅(2009)	7.71	8.2	雅居樂(3383)	9.78	7.7
英皇珠寶(0887)	1.4	10.8	台泥(1136)	3.71	7.3	花樣年(1777)	0.86	7.5
周生生(0116)	26	9.9	中建材(3323)	11.5	4.3	中渝(1224)	2	7.4

內房遭降級 爆小股災

香港文匯報訊(記者 趙建強) 受內地可能加息等緊縮措施影響，內房股近日遭狂沽，大行亦踩多一腳，紛紛降內房股投資評級，令該股昨日爆發小股災，幾乎全部挫逾4%。

華潤置地(1109)上半年交樓面積減少，拖累核心盈利大幅下挫達33%，花旗即時調低該司2011至2012財年利潤預期2.9%至11%，並重申沽出評級。交銀亦將華潤評級從「買入」下調至「中性」，調低目標價13.7%至16.18元，主要由於公司負債比率飆升，存在行政風險。

此外，其他內房表現亦有暗湧，雅居樂(3383)核心利潤雖然有增長，但公司承認調控形勢嚴峻，會大幅削減地產資金。摩根大通因此將雅居樂評級由增持減至中性，目標價調低至13.3元。該行指，公司現金回收比率較慢，資產負債率上升，加上預料中

山將推出限購令，令人擔憂在中山擁有一些樓盤的雅居樂前景。

負債比率平均126%

彭博社數據顯示，內地發展商普遍負債比率攀升，平均達到126%，遠高於香港發展商的47%，而中央加強調控的立場不變，限購令可能延伸至二、三線城市，分析擔憂內房企下半年經營將更加困難，摩根大通、花旗銀行、交銀國際等投行均先後調低內房股評級。

事實上，昨日內房股股價面對慘風血雨，華潤置地股價急跌7.3%至每股11.84元，雅居樂跌7.7%至9.78元，盈利已經報喜的藍籌股中海外(0688)亦跌6.4%至14.78元，而早前發布盈喜的恒大地產亦挫4.3%至每股4.36元收市。

股票基金贖回潮抬頭



香港投資基金公會主席吳家耀指，如美國推出QE3，對股市的幫助屬短期及有限。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊(記者 余美玉) 香港投資基金公會公布，今年上半年基金銷售暢旺，期內總銷售額為歷來第二高，淨銷售額更創新高。惟由於環球股市不穩，多隻股票基金出現有規模贖回，當中以大中華股票基金為甚。公會主席吳家耀表示，股市表現欠佳，更多投資者將轉投債券基金及現金，預期第三季股票基金贖回壓力較大。

根據公會數據顯示，上半年基金銷售額同比升66.3%至210.56億美元，當中51.03億美元為淨流入，同比升14.2%。基金銷售暢旺，主要是在超低息及高通脹環境下，資金需尋找出路，其中股票基金在首季銷售較佳，佔行業總額49.5%，而債券基金佔39.9%；上半年每月淨銷售額介乎25億至39億元，每月均錄淨流入。惟市況踏入第二季轉差，有穩定收益的債券類別反而更受投資者愛戴。

基金公會：分散投資降風險

債券基金方面，以環球債券基金總銷售額最高，達28.8億美元，但以淨額計算，新興市場債券基金利率較吸引，吸納最多淨流入，金額14.24億元，而亞洲債券基金亦錄得10.16億美元的淨流入。不過，歐洲債券基金錄得730萬美元淨流

出，反映市場憂慮歐債危機擴散。至於股票基金方面，有四個類別錄得淨贖回，當中以大中華股票基金最多，錄得1.13億美元淨流出。

投資基金公會副主席潘新江稱，市場前景並不明朗，預期投資者抱觀望態度，估計第三季基金銷售較淡靜，相信於第四季有所改善，且不排除具實力的投資者會趁低吸納。主席吳家耀則指，鑑於環球股市不振，投資者或會由股票市場抽身，轉投債券基金及現金，加上7月為股市傳統淡季，預期第三季股票基金會有贖回潮。他建議投資者刻下應分散投資，以降風險。

RQFII額度有限 影響難言

被問及RQFII對基金界之影響，吳家耀指，現時相關細節仍未出台，額度又不高，暫未知對基金業之影響，惟認同有助人民幣的長遠發展。另外，內地提高人民幣債券發行額度，可提高離岸人民幣債券市場參與度，相關產品將趨多元化。

此外，他提及如美國推出QE3，對股市會有短期幫助，但有限。

新興市場之父：贏通脹 買股票

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 自標普調低美國主權評級引發全球股災後，不少投資者對股市短期前景失去信心。不過，有「新興市場之父」之稱的麥樸思及投資刊物《巴倫週刊》均對新興市場仍持樂觀看法，指全球股市「正從底部反彈」，隨著通脹加速上升，新興市場股票顯現買入良機。

聯儲印鈔購債 刺激物價

彭博社引述鄧普頓新興市場業務執行董事長麥樸思表示，美聯儲並未放棄以「印更多鈔票、買進更多國債」的方式來支撐經濟，由此將導致原物料價格上漲。他稱，對於股票投資者而言這是利好因素，「因為大家最後會了解，印更多鈔票的結果會造成通脹，而要打敗通脹，我們就要買股票」。

受美國印鈔救經濟刺激，環球通脹升不停，本港昨公布7月通脹升至7.9%，為16年來新高。

麥樸思又透露，該公司正買進大宗商品股票，由於資金一直湧進市場，預計大宗商品價格將會

維持在高位。他還表示，對消費類股，以及巴西、中國、泰國、印尼和俄羅斯等新興市場股票仍有興趣。

花旗顧留意中台韓巴印

另外，《巴倫週刊》亦引述花旗集團策略師Geoffrey Dennis預計，從現在到年底，新興市場股市最有望增長20%。報道稱，MSCI新興市場指數以2012年預估業績計算，目前的市盈率跌至10倍，已相當便宜，以長期眼光看可能成長至15%。

Dennis指，基於低價值、充足流動性和健康資產負債表等因素，巴西、中國內地、韓國、印度和台灣市場可能最具吸引力。報道又推薦中移動(0941)、巴西的Sabesp、印度的ICICI Bank等新興市場股票，指現時已是買入良機。

不過，亦有大行仍持悲觀看法。摩根大通股票策略師Mislav Matcika認為，出現更加嚴重的經濟下行可能性正在上升，股市可能從當前水平再跌20%。他稱，風險較大的領域包括材料、工業、汽車、零售、酒店、多元化金融、房地產和半導體等行業。

內外利淡 滬指13個月新低

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道) 歐美債務危機惡化，內地加息預期升溫，加上外圍股市重挫，A股反彈無功而返，上證綜指昨日續挫，並創出逾13個月新低。

滬深股市冲高回落收低，上證綜指收報2,515點，跌18點或0.73%；深成指收報11,112點，跌188點或1.67%；成交量明顯萎縮，滬市655億創兩個月來低位，深市成交615億。兩市合計成交額不足1,300億元，這也是近兩個月來的最低點。

短期或下試2300關口

市場繼續受到緊縮預期壓制，上海銀行間同業拆放利率(SHIBOR)昨日進一步向上，反映市場流動性持續收緊。其中，隔夜利率上漲34.08個基點，1周利率上漲66.34個基點，2周利率上漲22.75個基點。銀河證券分析師指出，內地政策、國際市場這兩個壓制A股的短期力量還在發揮作用，A股自身的業績和估值只能起到抵抗下跌作用，震盪低點在2,300點至2,500點之間概率很大。

湘財證券分析師認為，按K線組合判斷，目前正在構築的抵抗形態最晚會在本周四結束，之後大盤會繼續向下尋求支撐。

金價直撲2千美元

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 市場擔憂美國經濟重現新一輪衰退，加上歐債危機揮之不去，大量資金從股市出逃，轉而追捧黃金避險。金價連續三個交易日創下新高，現貨金昨日一度大漲2.3%至1,895美元的歷史高位，截至昨晚10:15報1,879美元漲26.75美元。多數分析員預料，金價短期將升穿1,900美元關口。

12月期金同創紀錄

全球股市上周普遍下挫，金價則屢創新高，現貨金上周累計上漲6.3%，錄得兩年半以來最大單周漲幅。昨日亞太股市雖然多數轉跌為升，惟投資者仍對美國疲弱經濟前景和歐債危機感到擔憂，避險情緒有增無減，令黃金繼續成為資金熱捧對象，昨日不僅現貨金一路飆升，12月期金亦曾升至創紀錄的1,898美元。

今年累漲幅度33%

彭博社引述13位交易員和分析師預測中值顯示，年底之前現貨金價可能升至2,000美元，全年升幅擴至41%。該升幅數字將是有史以來第二高紀錄，僅次於1979年的127%水平。事實上，截至昨晚7點，8月現貨金價累計已漲近16%，創下1999年9月以來的單月最大漲幅，而今年累計漲幅亦已達到33%。

多數分析員指出，即使今後一段時間股市回升，金價仍將持續堅挺。主因市場擔心歐洲國家難以償付債務，而美國經濟則在逾9%失業率、房價下跌和消費者信心下滑的壓力下，未來亦會持續走軟，相信未來只要稍有風吹草動，投資者就將加快從股市撤離的速度轉投黃金。

行業研究機構GFMS Ltd.貴金屬全球主管Paul Walker表示，經濟數據、債務問題、資產負債表問題都是根深蒂固，需要多年時間才能解決，故繼續看好黃金。北方信託首席投資策略師James McDonald亦稱，「黃金已變成全球金融危機的投資組合解藥」。法國興業銀行的商品策略師Jeremy Friesen坦言個人不準備做空黃金。



現貨金價本月累計升逾成半。資料圖片

中移上客放緩 股價照彈3%

香港文匯報訊(記者 廖毅然) 中移動(0941)昨公布，集團7月新增用戶506萬，當中3G用戶新增257萬戶，分別較6月的561.7萬戶及303萬戶有所上升；集團總用戶數升至6,222億戶，3G用戶為3,760萬戶。不過，上客放緩無礙中移動股價，昨日收報78元，升2.9%，成交額達43.53億。

評級機構穆迪昨亦表示，中移動淨增客戶高增長，維持其Aa3的評級，展望為正面。

穆迪：EBITDA仍屬高水平

穆迪指，中移動中期財務數據基本符合其預期，並對其Aa3的評級無即時影響。主要因為集團在競爭日趨激烈的市場上，仍然有高增長的淨增客戶數目，推動其收入較上年同期穩步提高。雖然手機用戶市場份額小幅降至68%，但仍處於領先地位。中國移動上半年營運成本上升影響EBITDA(除稅、息、折舊及攤銷前利潤)，惟穆迪指，其49.6%的EBITDA利潤率在全球範圍來看仍然較高。

不過，中移動的資本支出相對較高，尤其是在TD-SCDMA網絡項目方面，因此穆迪預計該集團未來12至18個月現金流比率可能略有惡化。同樣，市場競爭或進一步侵蝕其利潤率及市場領先地位。

交銀按息最多加半厘

香港文匯報訊(記者 余美玉) 交銀香港宣布，由即日起調整最優惠利率(P)計劃，實際按息最多加0.5厘，至2.65厘。

該行稱，P按全期由P減3.1厘，加至P減2.6至2.8厘，實際年利率由2.15厘，加至2.45至2.65厘，即加息0.3厘至0.5厘，現金回贈亦由1%削至0.3%至0.7%。另一「好息按」計劃，維持P減3.1厘水平。至於H按，則取消牌價，利率按個別客戶而訂。交銀對上一次加按息，為上月18日。