

期望日本新相切實改善中日關係

日本執政民主黨昨日舉行黨代表選舉，經兩輪投票後，財相野田佳彥擊敗呼聲最高的經濟產業大臣海江田萬里當選，將成為日本第95任首相。這是民主黨自2009年9月上台以來，不足兩年內第3度更換首相。野田佳彥成為新首相，主要是得益於民主黨內反小澤一郎派系整合所致。野田內閣要衝破執政困局，關鍵是加快災區重建及振興經濟步伐，當中自然需要中國的支持和配合。儘管野田佳彥被稱為對華強硬派人物，不排除上任後在中日關係問題製造麻煩。然而，過去的歷史已充分說明，中日和則兩利，鬥則兩傷。因此，不論任何人擔任日本首相都應從戰略高度出發切實改善中日關係，以符合兩國根本利益。

野田最終中選，原因之一是黨內勢力早已不滿小澤一郎操縱人事安排，這次他支持的海江田萬里意外落馬，正是各黨聯合遏制小澤一郎的結果。不過，野田佳彥雖然成功接任首相，迎來的卻不單是國內經濟外交諸多難題，同時還受到目前控制參議院的自民黨掣肘，而小澤一郎也不會輕易罷休，野田佳彥將面對嚴峻的政治環境。野田佳彥當選新任首相，與他長期有豐富的財金經驗有一定關係，在目前日本正處於災後重建情勢下，野田佳彥的經歷無疑可大派用場。

值得關注的是，野田佳彥過去屬於對華強硬派人物，曾經公開表示甲級戰犯「並非戰犯」，引起中國及韓國不滿，此外他在釣魚台問題上態度也很強硬，這不能不令人擔心野田接任後會對中日關係投下不穩定因素。然而，發展經濟、維持亞太地區和平穩定符合中日兩國利益，中日關係長期緊張對任何人都沒有好處，特別是日本不論是振興經濟或是處理震災的善後工作，都離不開與中國的合作。期望野田佳彥以日本利益為最大考慮，全力維護中日戰略互惠關係健康穩定發展。

應該看到，擺在野田佳彥面前的時間並不多，明年9月更將舉行民主黨黨魁選舉。為爭取民眾支持，振興經濟是野田內閣的當前急務。然而，日本經濟仍未從迷失十年中甦醒過來，龐大國債更令日本難以推出大規模的刺刺激經濟政策，而東日本地區的復原工作也需大規模財力支持。如果經濟問題未能改善，不但野田內閣前路崎嶇，而且民主黨艱苦得來的執政地位也可能奉送自民黨手上。因此，民主黨各派系應暫停內鬥，避免令新內閣施政步履維艱，將精力投放在解決經濟問題之上，加強與中國等新興經濟體的合作，這不僅是保住民主黨執政地位的有效做法，也符合日本民眾的利益和願望。

(相關新聞A2版)

吸引內地遊客 帶旺本港消費

本港零售業在七月份繼續強勁擴張，零售業總銷貨價值的臨時估計為352億元，較上年同月上升近三成。政府發言人指，本地消費氣氛在收入改善情況下應大致維持正面，加上訪港旅遊業蓬勃，將繼續對零售業務有利。

本港零售市場暢旺主要因素之一是內地旅客需求上升，雖然內地旅客來港消費在一定程度上推高了本港通脹，但總體來說利遠大於弊，刺激了本港經濟發展，提供更多就業機會。當局應因勢利導，繼續吸引內地遊客來港消費，同時趨利避害，針對內地遊客來港消費導致某些貨品及服務價格被搶高問題，當局應採取增加供應的對策，以減輕對本港居民的影響。

隨著經濟轉型，香港近年更加倚重於旅遊業。根據瑞士信貸的統計，去年中國內地遊客的支出佔香港零售額和遊客支出總額的比例，分別為43%和70%。有連鎖珠寶集團表示，自去年年底起，金價和鑽石價格上升，但內

地旅客需求不跌反升，帶動營業額較去年增加5成。實際上，按商店主要類別分析，七月雜項耐用消費品的銷貨數量按年升幅最大，其次為電器及攝影器材、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物、服裝等。這些商品的消費主力軍，是內地遊客。加上人民幣升值趨勢，越來越多地遊客來港消費，將有效促進香港旅遊、零售、餐飲酒店及運輸等行業發展。

誠然，內地旅客來港消費，也在一定程度上推高了本港通脹，包括與本港居民密切相關的膳食費用與超級市場貨品價格等。據香港研究協會一項調查指，近八成受訪市民認為內地居民個人遊對促進香港零售業、旅遊業及經濟發展有顯著作用，五成六市民認為個人遊對香港市民生活造成明顯影響，主要包括貨品及服務價格被搶高。對於內地個人遊旅客來港消費所衍生的資源分配問題，政府應全面制定配套政策，予以解決。

(相關新聞A1版)

重要新聞

TOP NEWS

A4 責任編輯：朱韻詩

2011年8月30日(星期二) 香港 文匯報 WEN WEI PO

美銀手緊 沽建行套647億

內銀業績佳 淡馬錫趁低增持中行

香港文匯報訊(記者 馬子豪) 據CNBC報道，持有建行(0939)H股10.23%股權的美國銀行，昨日禁售期屆滿，即決定沽出其約一半的建行股權，配售5.2%、即約131億股建行H股，預計套現83億美元(約647億元)，粗略計算，有關配售價低於5元，僅4.94元，較昨日建行H股收報5.55元，折讓約一成。配售後，美銀持有建行股權降至5.03%。不過，另一邊廂，淡馬錫則斥資2.8億元，趁低增持中行(3988)至7.07%。

美銀表示，交易將通過向一組投資者私下出售達成，預計第三季可完成，預期出售的稅後收益約為33億美元(約257億元)。CNBC的報道則稱，買家包括有主權基金，以及美國和亞洲的投資者。

減持後仍持有5.03%股份

由於美銀急需資金補充資本金，市場早已預期美銀待昨日(8月29日)禁售期屆滿，就會沽售部分建行持股。建行行長張建國日前於建行的業績發布會時亦已透露，美銀會長期持有建行股份至少5%，故市場已預期美銀將會沽出約5%的建行H股。

早於7月，新加坡淡馬錫旗下Cairnhill Investments及Crescent Investments，在市場配售15億股建行H股，配售價介乎6.22元至6.35元，套現最多95.25億元。

另一邊廂，內銀中期業績報捷，吸引剛於7月才大手沽出中行的新加坡淡馬錫，至近日再趁低價補入一批中行股份。

據聯交所股權資料顯示，於本月22日(上



美銀出售持有的131億股建行股份，料在今季內完成。

資料圖片

一) 即中行公布業績前夕，淡馬錫入市增持9,711.7萬股中行H股，每股平均價2.972元，即斥資約2.886億元，持H股好倉由6.96%升至7.07%。於7月初，淡馬錫以每股平均價3.63元，減持51.88億股，套現逾188億元。而昨日中行收報3.1元，升2.65%。

存備金新計法 中小行受壓

但昨有消息指出，人民銀行擬將商業銀行的保證金存款，納入存款準備金率的繳存範圍內，倘若實施，大筆資金將會被凍結。是故昨日內銀股個別發展，資金雄厚的大銀行多能上升，惟存款較薄弱的中小銀行則逆市下跌。

由於市場早已預期美銀將沽售建行，投資者反認為是少一個不明朗因素，加上內銀中期業

績普遍不俗，刺激建行股價昨升4.92%；工行(1398)升3.25%；農行(1288)則跌0.8%；交行(3328)跌0.36%，收報5.59元。中小行以民行(1988)則受內地新計提存款準備金率措施影響較大而逆市下跌，全日跌6.01%；信行(0998)亦跌2.7%。

瑞銀發表報告指，人行是次舉措料是因應表外信貸快速增長，用以堵塞監管漏洞，而並非加劇收緊流動性；但措施始終會減少銀行表外信貸，以及存款準備金額提高，對銀行盈利難免有負面影響。

巴克萊資本則表示，若新要求屬實，將令系統中的流動性減少約9,000億元人民幣，對中小型銀行的不利影響尤顯；報告指，這些銀行包括信行、民行、交行和招行。

收緊銀根 A股跌1.37%

香港文匯報訊(記者 裘毅) 央行擬將商業銀行的保證金存款納入存款準備金的繳存範圍，市場預計此舉未來6個月內將凍結銀行流動性9,000億元，相當於以往三次上調存款準備金率。受此消息打壓，滬深股指昨震盪收低，滬指收盤重回2,600點下方。

多家媒體稱，央行近日下發通知，擬將商業銀行的信用證保證金存款、保函保證金存款以及銀行承兌匯票保證金存款等三類保證金存款納入存款準備金的繳存範圍。以6月末4.48萬億元的數據為基數粗略推算，此次相當於回收銀行體系9,000億元流動性，相當於以往三次上調存款準備金率合計約1.5個百分點。上述舉措將於明年2月底之前逐步落實。

擴限購令 內房股腳軟

市場人士認為，將保證金存款納入存款準備金繳存範圍，將使目前偏緊的資金面雪上加霜。兩市股指昨雙雙低開，滬指最低探至2570點。浙江台州市近日發布樓市限購措施，乃首個頒布限購令的二三線城市，市場預期此輪可能有20到30個二三線城市陸續加入限購行列。地產與銀行板塊一樣，跌幅居前。滬指收報2,576點，跌35點或1.37%，成交784億元(人民幣，下同)；深成指收報11,372點，跌195點或1.69%，成交774億元。兩市成交量較上個交易日減少。

瑞銀中國首席經濟學家汪濤認為，存款準備金支付方式的調整主要反映央行希望應對快速增長的表外信貸活動，而不應被理解為一種嚴厲的收緊銀行間流動性的舉措。不過，該項調整會影響到銀行調低表外信貸、多繳存款準備金，對銀行的盈利有負面影響，並可能讓流向經濟體的整體信貸稍有減弱。

摩根資產：亞股有望跑出

香港文匯報訊(記者 余美玉、涂若奔) 摩根資產管理發表環球市場概況，認為在歐美市場不振情況下，出口國大受影響，反而以內需為主的亞洲市場，因可自給自足、刺激經濟增長，有望跑出。現時雖然環球股市低迷，但相比起債券、股票的投资回報相對較佳，該行亦會趁機增持內需、零售等股份。

美暫無需急推QE3

該行認為，根據現行經濟數據，美國不會陷入雙底衰退；至於會否以QE3救市，投資服務副總裁譚慧敏認為機會不大，因為經濟數據並非太差，雖然伯南克曾暗示會有QE3，只因當時有通縮風險，不過現時看來機會較微，故無需急推QE3，但相信美國會維持寬鬆的貨幣政策。

鄧普頓資產管理執行主席麥樸思在另一場合指出，早前伯南克已表明會推出各種措施刺激經濟，故他相信美國會推出貨幣寬鬆政策，但不會以「QE3」的形勢推出，美國將會繼續維持超低利率，並會設法增加市場的資金流動性。

人幣5年成主要貨幣

亞洲方面，譚慧敏指，通脹仍是主要問題，但相信隨着食品價格趨穩定，加上基數效應，內地通脹下半年有望回落，但8月份通脹率相信仍會在6%水平徘徊。隨着通脹受控，緊縮政策及加息周期有望於第四季告結，但房地產行業仍會嚴加控制，以防樓價瘋升。譚慧敏又指，從各項經濟數據來看，內地經濟不會「硬着陸」。

麥樸思亦預料，下半年內地通脹不會持續加劇，且有逐漸放緩的趨勢，人民銀行將會在經濟增長和控制通脹之間作出平衡，或會適當放寬目前從緊的貨幣政策，相信不會再次加息。至於人民幣，他稱6年來已升值兩成，預料未來將繼續較快的升勢，因受惠於外商能投資於內地的政策，再加上本港人民幣的儲量持續增長，相信人民幣有望在五年內成為主要的國際儲備貨幣。

H股估值低殘宜吸納

投資方面，譚慧敏認為，以3至6個月投資期來看，股票回報仍較政府債券來得吸引，因後者價格相對較貴，但可留意高息及新興市場債券；至於股票方面，則看好大型美國企業股份，因盈利能力良好，加上美國會維持低息環境，有利股市發展。

該行較不看好澳洲，因歐美經濟復甦放慢，對商品需求減少，令依賴出口商品的澳洲受到一定影響；相反，最為看好內需強大的市場，例如中國、泰國及印尼，當中又以中國為甚，因不少股份估值低殘，該行會透過吸納H股，投資內需及基建、水泥等行業。

樓市放緩 麥樸思料港股波動



港股昨隨外圍造好，恒指升282點，收報19865點。

香港文匯報訊(記者 馬子豪、涂若奔) 港股在期指結算前夕，憑藉上周五美股造好帶動，升282點(1.44%)，收報19,865點，收復10天線(19,795點)；但成交淡靜，全日主板成交額僅530.45億元，乾升味道濃。有「新興市場之父」之稱麥樸思昨預料，港股短期內將較為波動，主要是因樓市放緩的負面影響仍未消化，股市需要一段時間才會復甦。分析員亦認為，港股仍命繫於美國本周公布的經濟數據，現階段難斷言能否重上兩萬點。

港股在8月積弱多時，在臨近8月尾聲時能否重上兩萬點仍是未知之數。鄧普頓資產管理執行主席麥樸思昨在港出席活動後表示，港股目前已跌至較便宜水平，投資者手頭若有資金，可以考慮趁低吸納。他稱雖然港股下半年將會走勢反覆，但長線將會受益於內地經濟的強勁增長，以及內地A股的強勢反彈，均將帶動港股回升。

麥樸思並再次力挺新興市場的股市前景，指現時新興市場人均GDP仍較低，增長空間較大。他特別看好泰國及印尼的股市，指兩國政府還富於民，人均收入水平不斷提升，易於增加消費力。而中國內地的銀行業資金需

求情況嚴重，加上有大量IPO於A股上市，將會令資金從市民手中流走。另外，他亦看好金、銅、鑽石和糖等大宗商品的走勢。

美國經濟數據成關鍵

招商證券(香港)投資銀行業務董事總經理溫天納坦言，港股本周的發展視乎外圍經濟，美國的經濟數據尤為關鍵，他相信後市走勢仍會反覆，不容大樂觀。匯業證券財經研究部主管熊麗萍則指，港股仍要依賴歐美股市走勢好，才有望上試兩萬點。

申銀萬國分析員陳鳳珠認為，市場仍觀望美國是否有新一輪的刺刺激經濟措施，她相信恒指現水平已無大跌空間，料恒指未來數日將於19,500至20,200點之間上落。

國壽未止瀉再跌3.5%

國指昨日收報10,511點，升212點(2.06%)。石油股及內銀股為領漲部隊，業績勝預期的中石化(0386)昨日升6.7%，收市報7.49元，為表現最佳藍籌；中海油(0883)升3.47%、中石油(0857)升2.94%，三大油股「共同加油」之下，推高恒指80點。內銀股方面，建行(0939)、工行(1398)及中行(3988)，升幅介乎2.65%至4.91%，三股合共貢獻108點升幅。

其他藍籌股個別發展，騰訊(0700)升2.39%；匯控(0005)升0.69%；積弱的國壽(2628)仍未止瀉，跌3.55%收報18.52元。中期純利按年跌兩成的中鋁(2600)，收報4.97元，跌5.51%，為表現最差藍籌。