

# 歐債危機紓緩 恒指彈5.7% 兩年半最勁 港股飆922點

# 大殺淡友

香港文匯報訊(記者 卓建安)法國、比利時聯手拯救德克夏銀行(Dexia)以及英國央行有可能加大寬貨幣政策力度等輕微利好消息,昨日對積弱已久的港股帶來極大的刺激,好友終於勝了一仗。大戶挾淡倉帶動恒指收市勁升922點至17,172點,升幅5.67%為2009年4月以來最大單日升幅。惟昨日港股成交額仍顯不足,顯示大市上升的動力不夠。

港股昨日承接歐美股市周三反彈的勢頭,恒指一開市已裂口大升724點,逼近17,000點關口,內銀股成為升市火車頭。大市雖然一度升幅收窄至5.99點,但午後在歐洲股市開市繼續上漲的帶動下,越升越有,最多升929點至17,179點,最後以接近全日的高位17,172點收市,升幅達5.67%,也中止了港股四連跌。

### 大市成交839億 動力不足

不過,昨日港股本板成交額為839億元,若扣除昨日首次掛牌的中信証券(6030)近24億元的成交額,以接近千點的升幅來講,其815億元的成交額則顯得不足。國企指數昨日升幅較恒指更大,收市報8,571點,升468點,升幅達5.29%。

### 中銀國際:市場信心仍弱

中銀國際研究執行董事白韜昨日表示,昨日港股勁升,與淡友局部補空倉有關,而近期港股跌幅頗大,港股估值很便宜,與有部分投資者入市也有一定關係。不過,昨日港股成交額不足,顯示市場信心仍較薄弱。他續稱,港股後市主要仍要視乎歐債危機的進展,若歐債危機未有良好消息,近期後市反彈的空間未必太大,短期挑戰目標為10天移動平均線的17,500點附近,而18,000點關口有較大阻力。

英業環球資產管理董事總經理陳炳強亦表示,市場對美國經濟下滑及歐債危機的憂慮略為紓緩,帶動昨日港股出現暫時性的反彈。他說,昨日港股收市略高於17,000點,若今日可穩守17,000點以上,恒指可望上19,000點,否則將再下試16,000點。

### 濠賭內銀內房等最亮麗

昨日濠賭、內房、內銀、零售和汽車等板塊上升強勁,其中升幅榜排首位的為濠賭股金沙中國(1928),收市報18.98元,升幅達25.7%。受母公司增持股份刺激,中海外(0688)成為昨日升幅最大的藍籌股,收市報12.16元,升幅達17.37%。

近期積弱已久的內銀股昨日吐氣揚眉,八大行的升幅介於4.53%至10.29%,其中以工行(1398)升幅最大,收市報3.86元,升幅達10.29%;信行(0998)次之,收市報3.2元,升幅達8.47%;農行(1288)排第三,收市報2.44元,升幅達6.55%。

昨日恒指兩大重磅股匯控(0005)和中移動(0941)股價亦有不錯的表現,收市分別升4.68%至59.3元和3.25%至76.3元。



港股昨現復性反彈,出市員表現雀躍。



## 陳家強:禁沽空不如嚴監管

香港文匯報訊(記者 李永青)對於本港多個證券組織要求政府禁止沽空一段時間以保障投資者利益,財經事務及庫務局局長陳家強回應稱,香港是全球對沽空活動監管最嚴格的地區之一,並在跌市的時候,單憑禁止沽空不能改變市場走勢,當局將不斷密切留意市場的沽空情況,若發現有違規或操控性的行為,香港證監會將作出跟進。

關注市場活動 或加強申報  
陳家強昨出席上市儀式後向傳媒表示,已聽到市場有聲音認為現時市況下跌應禁止沽空,但當局已解釋問題不在於是否禁止沽空,而在於如何監管沽空行為。並表示,亦有其他聲音認為禁止沽空會產生反效果,令市場交投萎縮及波動加大,政府已聽見兩方面的聲音,分析亦認為沽空是種需要監管的行為,將會繼續有力監管。

陳家強指出,當局已諮詢市場是否需要改變有關法例,將加強對有關沽空持有量及淡倉量的申報,亦會改善這方面的法例。在改善法例前,當局一直跟監管機構留意市場活動,若發現有不尋常及操控性的行為會跟進。

張華峰:政府無實質回應  
早前與財庫局官員會面的證券學會永久名譽會長張華峰表示,近期市場沽空情況嚴重,影響市場運作,建議香港效法海外市場暫停沽空,但政府暫時還沒有實質回應。張華峰認為,大廳瘋狂沽空是令港股表現比亞太區其它市場,甚至歐美市場還要遜色的重要原因,近日沽空佔大市總成交比例長期超過10%,令港股愈跌愈低。對於是否應該禁止沽空,張華峰指目前沽空活動存在透明度不足的問題,政府需要進一步關注。

提到歐債問題時,陳家強認為,歐洲市場須共同努力,在短時間內令市場對處理歐債問題恢復信心,包括如何處理希臘的債務問題、如何支持希臘政府及希臘如何與債權人磋商解決問題。最重要的是,若希臘債務出現問題時,怎樣避免問題蔓延至其它歐洲國家的金融市場,主要是銀行體系,這有賴歐洲政府盡快推出全盤計劃,增加歐洲銀行的資本,而如何注資抵禦外來的衝擊是很重要的。



陳家強稱,單憑禁止沽空不能改變市場走勢。

## 沽空仍高企 淡友蓄勢反撲

港股昨日勁升,淡友急急平倉,港股的沽空活動也有所收斂,但個別股份的沽空比例仍很大,包括港交所(0388)、農行(1288)、中聯通(0762)和中移動(0941)等。這顯示淡友仍未收手,一旦市場有風吹草動,大市急挫的機會仍很大,投資者需要留意外圍市況,特別是歐債危機的進展。

港交所佔總沽空7.4%居首  
不過,昨日個別股份的沽空比重仍較大,尤其是港交所(0388),無論是本身沽空額佔其成交額的比重,還是其沽空額佔整港股總沽空額比重,均處在高水平。這也是昨日大市反彈近千點,而港交所收市僅象徵性升0.89%至101.6元的原因。昨日港交所最低曾跌至99.15元,跌破100元大關,險失紅底股行列。

高的水平。其實最近幾日港交所的沽空額一直處在高位,可能與其衍生產品交易有關,這也是其最近股價跌幅大大超越大市的重要原因。根據有關資料,昨日之前的四個交易日,港交所的沽空額佔本身成交額的比重分別為32.53%、25.66%、34.42%和21.36%,均大大超過市場正常約10%的沽空比例。

農行中移動聯通沽空高企  
另外,今年第三季度股價表現硬朗的中移動和中聯通,最近其沽空情況亦不能忽視。昨日其沽空金額佔其本身成交額的比重分別達22.52%和37.07%,處在頗高的水平,投資者應該留意未來這兩隻恒指成份股是否成為大戶推低大市的彈藥。

## 歐英央行加速放水

香港文匯報訊 綜合外電報導,歐洲央行及英倫銀行昨日議息後,維持息口不變,並雙雙推出新一輪救市措施。消息刺激美股向上。截至昨晚12時,道指升90點,報11030點。受美股帶動,匯控在美市續升近3%,ADR重上60元。

### 匯控ADR彈3%重上60元

受美股昨早段造好帶動,港股ADR近全線報捷,截至昨晚12時,匯控(0005)升2.95%,報61.05港元;國壽(2628)升1.44%,報18.36港元;中移動(0941)則微跌0.14%,報74.19港元。(另有相關新聞刊A12版)

### 昨日升幅顯著板塊

中資金融股			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
2328	中國財險	8.72	+11.51
1398	工商銀行	3.86	+10.29
2318	中國平安	42.00	+8.67
0998	中信銀行	3.20	+8.47
1288	農業銀行	2.44	+6.55
濠賭股			
1928	金沙中國	18.98	+25.70
1128	永利澳門	20.05	+20.49
2282	美高梅中國	10.28	+20.09
0027	銀河娛樂	10.48	+18.15
0880	澳博控股	12.44	+16.04
內房股			
3383	雅居樂	5.28	+19.73
0688	中海外	12.16	+17.37
1224	中渝置地	1.18	+14.56
0813	世茂房地產	6.16	+12.41
3377	遠洋地產	2.48	+11.21

### 摩根:港股進熊市看法增

香港文匯報訊(記者 余美玉)摩根資產管理昨發表最新一季「摩根投資者信心指數」,發現本港投資者信心下跌,反映他們對環球及本地經濟憂慮增加,有逾七成受訪者預期恒指於未來6個月於18,000至22,000點間徘徊,惟認為已步入熊市的投資者比例由6月份的31%上升至38%。

該指數由今年3月份的120點持續下跌至上月的110點,上月各項分類指數較6月時全線下跌,全球經濟分類指數更跌穿100點至94點,顯示投資者看淡未來環球經濟前景,本港經濟環境分類指數則由6月的120點,急跌至107點,但仍較外圍高。

該行分銷業務總監王大智指,有37%受訪者指歐債危機影響其投資策略,37%、36%及31%的投資者分別認為,美國主權評級被下調、商品價格上升、以及聯儲局宣布2013年前維持低息,均對其投資策略有一定影響。

### 70%人料半年內高見二萬二

有逾七成受訪者預期恒指於未來6個月於18,000至22,000點間徘徊,不過悲觀投資者增加,認為港股步入熊市的佔比由6月份的31%上升至38%,而認為已步入牛市的比重更減半,由12%減至6%。

雖然預期步入熊市的投資者比例增加,但股票仍是受訪者的至愛,但選擇較保守的人壽及儲蓄保險產品的比例有所增加,由6月份的21%增至上月的30%,反映有部分投資者有避險心態。市場方面,投資者認為中國、印度及新加坡最具增長潛力,歐、美、日則應避之則吉。

### 譚慧敏:歐或明年溫和衰退

該行市場策略師譚慧敏預期,核心歐洲國家或於明年瀕臨溫和衰退,而美國的經濟數據反映該國仍未會步入衰退,新興市場根基穩固,股票估值吸引,高息債券及新興市場債券是入市良機。該行會維持中國、泰國及印度的投資比重。

### 內地將軟着陸 通脹已見頂

中國方面,她預計,經濟將軟着陸,並預期通脹已見頂,CPI於11及12月會回落至5.5%及5%,屆時中央或會放鬆貨幣政策。雖然未知歐債問題何時解決,市場可能會一跌再跌,但以長遠投資而言目前已是入市機會,尤其看好內需類別的股份。

對於股市借貸面臨「爆煲」風險,她估計該類貸款只佔中國整體貸款約6%,相信不會衝擊銀行體系。

<p><b>版面導讀</b></p> <p><b>康泰3團友 北京車禍亡</b></p> <p>康泰一個旅行團昨往長城旅遊,途中吃飯休息,3名香港團員在停車場慘被一輛溜下旅遊巴士撞倒死亡。</p> <p>詳刊A6</p>	<p><b>國際</b></p> <p><b>歐央行息口不變 英版QE2推出</b></p> <p>歐洲央行及英倫銀行昨日維持息口不變,英倫銀行更兩年來首次宣布擴大寬貨幣規模至2,750億英鎊,被傳媒稱為英國的「QE2」。</p> <p>詳刊A12</p>	<p><b>熱點</b></p> <p><b>五因素交錯 掀溫州借貸狂潮</b></p> <p>銀根緊縮、融資渠道單一、實業獲利漸微、投資領域收窄和賭博滋生這五大因素交錯,釀成溫州民間借貸的瘋狂。</p> <p>詳刊A8</p>	<p><b>港聞</b></p> <p><b>民記獻計 52招解民困</b></p> <p>民建聯對下任特首提出52項主要民生政策建議,包括興建居屋、增建公屋,設立「低收入家庭生活補助計劃」等。</p> <p>詳刊A16</p>	<p><b>國際</b></p> <p><b>瑞典半癱詩人 奪文學諾獎</b></p> <p>今屆諾貝爾文學獎殊榮,由80歲的瑞典詩人特蘭斯特勒默奪得。特蘭斯特勒默1990年中風導致右半身癱瘓,但仍繼續執筆。</p> <p>詳刊A22</p>	<p><b>財經</b></p> <p><b>和黃自詡抵買 股價折讓52%</b></p> <p>近兩個月累積跌幅近四成的和記黃埔昨日罕有地發表報告為股價「護航」,指公司折合股價應為119元,較昨日收市價57.15元折讓高達52%。</p> <p>詳刊B1</p>
--	--	--	--	---	--