

# 薩科齊致電胡總 邀華解囊救歐

## 專家：伸出援手 但勿當聖誕老人



胡錦濤昨日應約與法國總統薩科齊通電話，薩科齊向胡錦濤通報了歐盟峰會情況，以及歐盟應對主權債務危機的舉措，表示歐盟承諾將朝積極方向邁進。胡錦濤又表示，近日召開的歐盟首腦會議，出了一些新的應對措施和思路，顯示歐洲團結協作、解決債務問題的意願，希望這些措施有助歐洲穩定金融市場，克服當前困難，促進經濟恢復和發展，而中方願意同各成員國一道，推動二十國集團(G20)領導人在即將舉行的康城峰會，開成一個團結、成功、共贏的會議。

### 中國歡迎歐盟峰會達共識

中國外交部發言人姜瑜昨日表示，中方歡迎歐盟和歐元區峰會就應對歐洲主權債務問題達成框架性共識，希望這有助於提振市場信心，推動歐盟和歐元區經濟可持續增長，為歐洲一體化注入新活力。她續稱，中方願與國際社會一道，為穩定國際金融市場，促進世界經濟復甦和增長作出努力。

對於歐盟希望中國參與為解決歐債危機設立的特別投資基金，姜瑜在例行記者會上表示，中國支持歐盟採取積極舉措，應對當前主權債務問題，中國願在互利共贏的基礎上，積極探討加強雙邊合作的方式，擴大雙方在貿易、投資、科技、金融等領域的合作。

歐盟峰會終推出解救歐債危機的連

申方案，但分析指出，歐盟各國仍從自身利益考慮，各懷鬼胎，齊心脫困阻力重重。由於內部協調困難，引入外資紓困似乎理所當然，而有3.2萬億美元(約25萬億港元)龐大外匯儲備的中國，無疑成為各方關注焦點。

### 歐盟阻力重擬引外資紓困

美聯社引述研究機構「高頻經濟」分析師溫伯格認為，參與援歐是中國躋身國際金融體系掌舵人的大好時機。法新社引述匿名官員透露，中國可能願意應歐盟要求施援。

然而，瑞穗證券亞洲公司駐香港經濟師沈建光表示，中國須仔細評估注資EFSF的方案，畢竟歐盟自身對救市爭議不斷，故中國不願花錢在一項歐洲人也不支持的計劃上。

中國社會科學院經濟師黃薇譯音指出，就算中國伸出援手，亦會小心控制風險，可能只會購買歐元區經濟穩健國家的債券，不大可能買高風險的希臘等國債。有報道稱，中國可能與巴西等「金砖國家」共同援歐，因為這可能更實際。

有中國金融專家指出，雖然中國擁有大量外儲，但除了單純購買歐債，也可以其他形式參與重建歐洲經濟。此外，在協助歐洲渡過危機的過程中，中國經濟也能因此發展。

■彭博/美聯社/法新社/中通社/中央社/新華社/中新社

薩科齊昨日致電胡錦濤，向其通報了歐盟峰會的情況。

### 專家分析

香港文匯報訊(記者 周紹基) 歐盟峰會達成多個協議，包括重整銀行資本協議，希臘債券減價50%，以及擴大歐洲金融穩定基金(EFSF)至1萬億歐元，消息刺激全球股市普遍造好。此外，中國的收緊政策有望對個別「重災行業」有所鬆動，加上包括內銀股在內的第三季企業業績理想，美國經濟增長又理想，令大市再大跌的機會立時大減，投資市場可算是度過了危險期。

### 希債風險受控暫止血

羅才證券高級分析師植耀輝表示，之前市場一直預期希臘會破產，就是認為應該沒有債權人願意大幅減價希臘債券的價值，誰知協議竟然獲得接受，令希債的問題已「幾乎獲得解決」。他分析指，希臘債券經此一撤後，希臘的債務已大幅減少，起碼是歐洲銀行的可承受範圍，簡言之就是「止了血」。雖然今後沒人願意再向希臘貸款，但就算希臘日後最終需要破產，已經不會對歐盟構成重大影響。

歐洲銀行方面，當然以法國的銀行持有最多希債，希債大幅減值無疑會令法國銀行需要大額撥備，業績會相當難看，但難看總比倒閉好。加上今次歐洲峰會議定大型銀行，需要在明年6月前共增資1,060億歐元充實資本，資本充實了，倒閉的機會也下降。當然，市場未必可集得1,060億歐元，但EFSF屆時就會發揮功效，承諾向集資不足的銀行提供資金，變相為銀行的增資「包底」，至此，歐債危機可望告一段落。

### 內銀業績佳緩和緊張氣氛

至於其他「歐豬」會否出事，植耀輝認為有可能，因為希臘可以削債五成，同屬歐洲小國的愛爾蘭及葡萄牙也希望可以如此，當然會否真的發生是後話，發生了的影響會怎樣也難以預計。

對於歐洲「邀請」中國出手救市，他認為，中國最終也會出手，起碼姿態上要給人穩定的感覺，同樣內地的經濟問題，也會有緩和的政策，包括存款準備金率有望調降，但內地「高利貸」衍生出來的問題，外界難以徹底了解，所以難以估計影響，惟內銀股業績不俗，有望略為舒緩大市的緊張氣氛。

### 美QE3或延至明年4月推出

BMI基金管理總裁沈慶洪則認為，目前歐洲的大型銀行需要合共集資1,060億歐元，相信這筆款項最終仍會由EFSF承擔，但1,060億歐元的預期太樂觀，料不足以應付日後所需。至於EFSF將擴大至1萬億歐元，估計最終要由德國承擔當中的4,000億至5,000億歐元，令德國會否被拖垮，成為市場關注焦點。故此，他認為，股市在短期上升過後，中長線還會再度回落。

另外，沈慶洪指美國第三季經濟增長表現優於預期，估計短期推出QE3的機會會進一步減低，但明年11月是美國大選，所以不排除QE3仍有機會「面世」，為了要QE3的效果延續至明年11月，他預期，美國會於明年4至5月才推出，讓執政黨爭取連任。

## 歐銀需強制集資1.2萬億

在歐盟峰會結束的同時，歐洲銀行管理局(EBA)前日亦宣布，約有70間歐洲銀行需要在明年6月前，增加一級核心資本比率至9%，涉及金額達1,060億歐元(約1.2萬億港元)，以填補資金缺口，重建投資者信心。

### 希銀資金缺口最大

EBA表示，根據6月份數據以及9月尾的主權債券孳息初步計算，集資目標為1,060億歐元。當中希臘銀行的資金缺口最大，需要300億歐元(約3,269億港元)，其次是西班牙及意大利，分別需約261.6億及147.7億歐元(約2,850億及1,609億港元)，法國銀行業則需88億歐元(約958.9億港元)，比葡萄牙的78億歐元(約849億港元)更多。

為達目標，EBA預期銀行可能暫停派息及發放花紅。但外界質疑，1,060億歐元集資額只有國際貨幣基金(IMF)及部分分析員預期的一半，未能反映真實現況，而且EBA仍利用6月壓力測試的標準作假設。EBA表示，根據銀行9月尾發放的最新資金及國債資料，下月公布的最後金額可能有變化。

■路透社/法新社/英國《金融時報》

## 匯控ADR升3% 港股今撲二萬

香港文匯報訊(記者 周紹基) 歐債危機暫見曙光，加上憧憬中央對個別行業會適度「放水」，期指結算前好友大挾淡倉兼「屠熊」，港股全日急升622點，報19,688點。成交更增至940億元，顯示有「新水」流入，使港股價量齊升。美國在昨晚公布的第三季經濟增長高達2.5%，刺激道指於昨晚11時半，大升252點，港股ADR升勢未完，匯控(005)ADR升2.9%，ADR比例指數則升約220點，見19,915點，顯示今日港股升穿2萬點的機會大增。

### 43藍證打靶 淡友重傷

歐股造好，美國第三季經濟增長又勝預期，截至昨晚11時半，道指升252點，港股ADR繼續造好，匯控再升2.9%，報69.3元；中移動(941)升0.36%，報76.37元。港股昨日為連續第5日上升，累升1,705點。市場人士指，歐洲峰會達成協議，希臘私人債權銀行同意將希臘債券削減50%，歐洲銀行需要集資的水平又有了共識，支援了港股好友昨日取得全面勝利，指數由頭升至尾，43隻藍證慘遭回收，當中不少隻藍證近日的成交逾10億元，顯示淡友損失慘重。

### 存大量蟹貨 升市宜減磅

國指表現更亮麗，全日收報10,565.7點，升515點，升幅高達5.13%，1,118隻正股上升，內銀、資源、水泥、內房股普遍造好；即月期指也高水85點。羅才證券高級分析師植耀輝指出，美國第三季經濟增長達2.5%，確實超出市場預期，加上歐債危機好轉，內地又傳適度調整政策，好消息一次過「湧出來」，令淡友「有啖好食」。他認為，雖然現時還有很多問題仍未解決，但淡友贏面實在太細，迫使大家也做好友，基金又進場掃貨，故相信大市可以升穿二萬點，至於再升的空間多大，目前就較難預計。

晉裕環球資產管理投資研究部董事林偉雄表示，市場氣氛轉好，今日又期指結算，港股相信繼續徘徊於高位。他指，港股在多個利好因素刺激下反彈

數天，惟升勢已過急，歐洲救希臘已屬意料中事，歐債問題亦未徹底解決，故中長線不宜太樂觀。目前市場累積大量「蟹貨」，投資者可趁升市出貨，因期指結算過後，升勢未必可維持。

### 憧憬政策放寬 內房急漲

藍籌股普遍上揚，匯控及工行(1398)帶動大市升約151點，前者在歐債危機有望解決下重上67元水平，收報67.3元，升2.36%。內銀股升勢強勁，重農行(3618)業績亮麗，獲得大行唱好，全日升近12%，報3.47元，信行(0998)首季盈利佳，亦升7.5%，招行(3968)亦升6.37%。

市場憧憬內地會適度放寬對內

房股的打壓，碧桂園(2007)勁升14%，潤置(1109)及恒大(3333)齊升逾13%，雅居樂(3383)及中海外(0688)亦升逾11%。資源股全線上升，「買邊隻升邊隻」，包括鞍鋼(0347)、馬鋼(0323)、江銅(0358)、中鋁(2600)、中建材(3323)、山水水泥(0691)及海螺(0914)，升幅均超逾一成。

### 港股昨升逾3%



## 周小川：貨幣政策總基調不變

香港文匯報訊(記者 蔡競文、裘毅) 國務院總理溫家寶日前表示，適時適度對宏觀調控進行預調微調，有專家認為，貨幣政策或有所放鬆。不過，昨日人民銀行網站上載了人民銀行行長周小川(見圖)上月曾表示，央行非常緊密地關注通脹水平，不會因為關注經濟增長而忽略通脹。中國當前貨幣政策基調保持不變，同時保持充分的靈活性和針對性。

周小川參加國際貨幣基金組織(IMF)國際貨幣與金融委員會(IMFC)第24屆部長級會議期間接受中外媒體採訪時稱，在降低通脹上需要考慮時滯效應，不存在立刻就能降低通脹的政策，而且必須同時考慮國內國外形勢，當前許多不穩定、不確定因素都存在。他並表示，中國整體經濟趨勢沒有太大改變，

所以總的財政、貨幣政策提法不變，同時也要警惕國際經濟會不會出現意外的或比想像中更嚴重的問題。

### A股縮量小幅收漲

央行再公布有關周小川貨幣政策不變的言論，滬深兩市昨小幅高開，滬指全天在30日線和2,450點之間窄幅震盪，收報於2,435點，漲8點或0.34%，成交751億元(人民幣，下同)；深成指收報10,323點，漲7.54點或0.07%，全成交667.9億元，滬深兩市交易量較前一交易日有所萎縮。

