文匯財經 Wen Wei Business

		漲跌(點)	漲跌%
香港恒生指數	19864.87	-154.37	-0.77
滬深300指數	2695.31	-13.71	-0.51
上海A股指數	2585.10	-5.47	-0.21
上海B股指數	254.35	+0.76	+0.30
上證綜合指數	2468.25	-5.16	-0.21
深圳A股指數	1090.57	+5.31	+0.49

		漲跌(點)	漲跌%
深圳B股指數	611.92	+1.72	+0.28
深證成份指數	10480.91	-81.08	-0.77
東京日經225指數	8988.39	-62.08	-0.69
台灣加權平均指數	7587.69	-28.37	-0.37
首爾綜合指數	1909.03	-20.45	-1.06
新加坡海峽時報指數	2855.77	-49.95	-1.72

		漲跌(點)	漲跌%
悉尼普通股指數	4360.46	-50.96	-1.16
新西蘭NZ50	3332.56	+6.96	+0.21
雅加達綜合指數	3790.85	-39.11	-1.02
吉隆坡綜合指數	1491.89	+10.07	+0.68
曼谷證交所指數	974.75	+1.57	+0.16
馬尼拉綜合指數	休市		

		漲跌(點)	漲跌%
歐美股市(截至21:42)			
紐約道瓊斯指數	12094.57	-136.54	-1.12
納斯達克指數	2700.67	-36.48	-1.33
倫敦富時100指數	5646.60	-55.64	-0.98
德國DAX指數	6227.66	-118.53	-1.87
法國CAC40指數	3292.59	-56.04	-1.67

專線：2873 8002 ■傳真：2873 3957 ■電郵：business@wenweipo.com ■網址：http://www.wenweipo.com ■地產版電話：2871 5302 ■地產版傳真：2814 0960

2011年11月1日(星期二) 香港文匯報 WEN WEI PO

破「10月股災」宿命 港股升13%

大市勁彈後現整固 本月起跌料不大

香港文匯報訊（記者 周紹基）10月最後一個交易日，港股6連升斷纜，恒指昨再失守2萬點大關，收報19864.8點，跌154點。但總結整個10月，港股打破「10月股災」宿命，大升13%或2272點，創09年5月以來最大單月的升幅。不過，10月港股波幅相當驚人，由月初曾跌至16170點低位，月底也曾升上2萬點，波幅高達3769點，對散戶而言，可能仍然是輸多贏少。

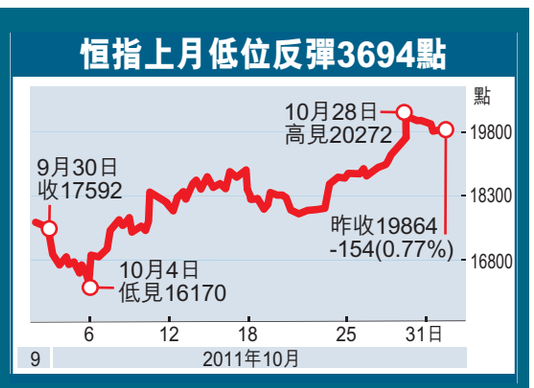
在10月份最後一個交易日，港股昨早曾上升過136點，但很快就掉頭向下，最多跌319點，一度失守19700點，但尾市跌幅收窄；全日收報19864.8點，跌154點，成交額683億元；國企指數收報10512點，跌112點。

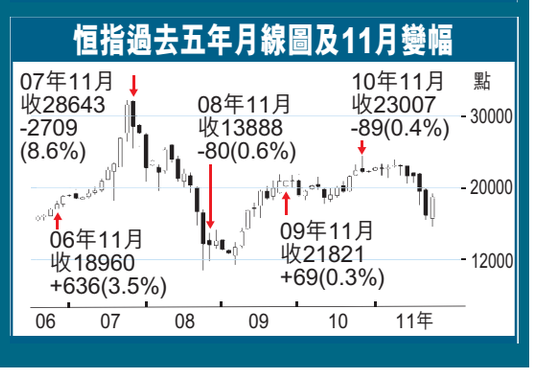
證券分析人士指出，由於港股之前升勢過急，早前連升6日，累計升逾2000點，投資者獲利回吐；預期後市先行調整，市場將觀望美國議息結果及G20峰會的動向。加上內地金融監管機構及銀行高層大換班，內銀股受壓，拖累大市表現。

國指10月飆17% 跑贏大市

11月期指跌326點至19785點，低水80點。國指跌112點，至10512.9點，全月計，國指大幅反彈17%。招商證券(香港)董事總經理溫天納表示，上周港股上升，是因為多個利好因素推動，但他強調是「利好消息」，例如歐盟落實救市措施及總理溫家寶的言論，但全都為消息層面，未有實質措施及影響出現，令港股昨日被獲利盤推低，相信後市短期會以「獲利回吐」為主，支持位暫於19,000至19,500點。

■港股6連升斷纜，恒指昨跌154點，再失守2萬大關，但總結整個10月，港股大升13%或2272點。 香港文匯報記者張偉民 攝





氣氛改善 恒指上望20975

耀才證券市務總監郭思治表示，10月的市況大起大落，是因市場的避險情緒有改善，資金重投市場，環球股市從谷底回升。連持續弱勢多時的A股，最近亦漸轉強。港股方面，目前較10月4日的16170點低位，反彈了約4000點，相信11月初需要消化及調整，縱觀過去幾年的11月股市走勢，起跌並不大，相信本月也應該保持平穩，只要恒指仍能穩守於50天線之上(約19000點)，相信大跌的機會不大，後市上望目標順勢上移至9月1日之高位20975點。

內銀建材資源股月計標青

內銀股公布人事變動，令板塊現沽壓，招行(3968)跌5.4%、重農行(3618)、民行(1988)及信行(998)跌幅介乎2.07至3.85%。國壽(2628)表現突出升3.85%，為表現最佳藍籌股。全個月計，中資金融股、內房股、建材及資源股成為大市火車頭，平保(2318)10月升33%，民行(1988)升34%，農行(1288)升37.6%。

建材及資源升幅亮麗，中鐵(390)10月爆升66%，中建材(3323)升52%，紫金(2899)升47%，中鐵建(1186)升42%，中煤(1898)及江銅(358)升四成。

特稿 11月續炒中歐美放水

香港文匯報記者 卓建安

雖然10月初港股曾下挫至今年迄今為止的新低16,170點，但在歐盟峰會達成救援歐債危機的刺激下，10月股市轉跌為升，升幅達13%。展望後市，並不意味着歐盟達成救市協議，股票市場就一片坦途，市場所面對的不確定因素仍多，股市波動的風險仍很大，投資者不可掉以輕心。不過，從市場氣氛來看，到年底前，股市走勢略為偏好。

新興國會否泵水救歐洲？

雖然10月27日舉行的歐盟峰會就解決歐債問題達成一攬子協議，包括希臘大幅削債五成和將歐洲金融穩定基金（EFSF）的規模擴大至1萬億歐元，但有關協議仍有較多的細節有待落實，包括這1萬億歐元的資金從何而來等等。目前有報道稱，這1萬億歐元的部分資金將來自包括中國、俄羅斯在內的新興國家，本月3日至4日在法國度假勝地康城（內地譯戛納）舉行的二十國首腦會議（G20峰會），預計歐債危機將成為其中重要的議題。

有分析指出，G20峰會將成為歐元區向中國等新興國家伸手要錢的場所，但這「要錢」是否順利，也會對股市造成震盪。

除如何執行歐盟峰會所達成的協議外，目前市場關注的另一重要焦點是美國會否推出QE3（第三輪量化寬鬆貨幣政策），因近期有關美國推出QE3的呼聲再起，美國聯邦儲備局多位官員均表示有必要推出此措施。本周三美國聯儲局將舉行議息會議，有關會議的會後申明會否提及QE3相當重要，將預示美國貨幣政策的未來走向。

美國會否推勁劑量QE3？

姑且不去談論QE3的成效，但美國總統奧巴馬明年的選情告急，需要向市場注入強心針以扭轉選舉劣勢。若聯儲局的議息會議對推出QE3有明顯的信號，那麼港股可能有另一波強勁的上升。

現時港股所面對的不明朗因素還包括中國經濟調控會否放鬆的問題，近期國家總理溫家寶稱中國經濟有可能會適度微調，為市場帶來無限憧憬，認為調控有望放鬆。不過，有不少專家均認為，中國的調控政策僅會局部調整，譬如有可能調升中小銀行的存款準備金率，以改善中小企業借貸難的問題。

中國宏觀調控會否放鬆？

分析指出，受上述種種不明朗因素困擾，再加上港股在不到一個月的時間內從低位反彈約4,000點，本月港股仍有可能出現震盪。

若上述因素明朗化，那麼股市最終將回歸經濟的基本面，因此未來歐洲、美國和中國等主要經濟體的經濟數據，會影響股市的走勢。昨日歐洲股市下跌，就是與歐元區公佈的10月份失業率較9月上升0.2個百分點至10.2%、並差過市場預期有關。

恒生：港技術上或步入衰退

■恒生報告認為，主要貿易夥伴經濟不景，將減低對香港的出口需求。

香港文匯報訊（記者 李永青）恒生銀行(0011)最新的《香港經濟脈搏》指出，面對先進經濟體的消費需求或進一步下滑，為香港出口前景蒙上陰霾，而私人消費及投資難免亦受影響。報告預料，香港可能在技術上步入衰退，但關鍵在於經濟會否出現大幅度及持續的收縮。若主要工業國家經濟不至嚴重惡化，即使香港經濟下行風險加大，料經濟不會陷入全面衰退。

報告預測，香港第三季經濟增長將不足5%，第四季亦低於4%，今年全年經濟增長保持5.2%，出口額增長為10%，通脹率為5.3%，失率業為3.5%。

外需下滑 港出口蒙陰影

該行又表示，本港就業情況理想帶動私人消費增長持續強勁，惟9月份出口貨值兩年來首次下跌，主要先進經濟體的消費需求或進一步下滑，為本港出口前景蒙上陰霾。對外貿易佔香港本地生產總值達370%，全球經濟的不明朗因素漸增，香港之私人消費及投資難免將受一定影響。通脹壓力料見紓緩，但在租金高企及進口通脹因素的推動下，物價或繼續維持於較高水平。

不明朗因素削消費投資

該行認為，外圍經濟增長勢頭回軟，令第2季本地生產總值增長減少1.9個百分點。展望第3季，預期對外貿易仍將會拖累本港經濟表現。展望未來，主要貿易夥伴經濟不景，將減低對香港的出口需求，失業率高企加上收入增長放緩，歐美消費難有表現。在消費動力回穩前，實體經濟亦較易受金融市況左右。同時，目前西方國家努力削減財赤，對亞洲國家的影響更為顯著。隨着囤積存貨及災後重建的需求逐漸減少，日本海嘯後的短暫復甦步伐亦可能減慢。

因此，報告指今年第4季香港出口前景並不樂觀。總括而言，本港出口前景並不樂觀，但目前評估出口貨值下滑至09年中之低水平的風險仍然有限。

經濟出現滯脹憂慮增加

面對目前經濟增長放緩，通脹壓力揮之不去，加深市場對本港經濟出現滯脹的憂慮。然而，該行認為，有關看法可能過於悲觀。1970年代滯脹之所以嚴重損害西方國家的經濟發展，主要因為當時工資與物價螺旋上揚，導致通脹預期失控，繼而引發全面通脹。與之比較，目前香港並未出現工資及物價相互追漲的跡象。

外匯基金9月份資產減371億

香港文匯報訊 金管局昨公布，截至9月30日，外匯基金的總資產為24,156億港元，較8月底減少371億港元，外幣資產減少148億港元及港元資產減少223億港元。

外幣資產減少，主要是因為外幣投資的估值虧損，但有關減幅因負債證明書增加、以港元購買外幣，以及來自外幣投資的利息與股息收入而被部分抵銷。港元資產減少，主要是因為港股的估值虧損及出售港元以換取外幣。

港存人幣6222億增2.2%

香港文匯報訊（記者 馬子豪）本港續見存款流失，本港銀行整體貸存比率升至86.6%。而本港人民幣存款於9月底達到6,222億元人民幣，按月增加132億元人民幣，增長2.2%。

港元貸存比率升至86.6%

金管局公布，9月份港銀存款總額續按月減少0.2%，貸款按月增速雖為0.9%，較8月份的1.7%有所放緩，但始終因貸款增加而存款減少，港元貸存比率由8月底的85.9%，進一步攀升至9月底的86.6%。

總結第三季，在港使用的貸款增加1.8%，較第二季增長率4.3%有所放緩。按經濟用途分析，住宅按揭貸款因應按揭息率上升，以及物業市場整固而出現放緩；貿易融資及批發與零售業貸款的按季增長亦有所減慢。

匯豐1.65厘息搶定存

香港文匯報訊（記者 馬子豪）為應付港元短缺，大行匯豐亦要以高息搶資金。該行即日至18日推出港元定期存款優惠，以5萬元新資金開立三個月港元定存，年利率可達1.65厘，即期滿可獲206.25元利息。至於該行之人民幣存款推廣亦延長至年底，以1萬元人民幣新資金開立三個月人民幣定存，年利率可達1.25厘。

巴克萊料港樓價進一步下調

香港文匯報訊 投資銀行巴克萊資本的報告稱，本港第三季的負資產宗數大幅上升，證實香港的樓價正在下調，並預期未來將進一步下跌。該行對本地地產股維持「負面」評級。恒生地產分類指數昨收報25,234點，跌398點或1.55%，較恒指昨日0.77%的跌幅為大。

維持對地產股「負面」評級

金管局上周五公布，本港今年第3季度的負資產住宅按揭貸款宗數，由第2季的48宗，大幅增加至1,653宗，負資產住宅按揭貸款所涉及的金額從5,800萬元激增至41億元，反映在港府連番出招壓抑樓市下，樓價自高位滑落。

財政司司長曾俊華上周曾表示，全球經濟增速放緩的威脅加大了本港樓市的風險，政府統計資料顯示，9月份住房交易連續第9個月減少，樓價從6月到8月則降低3%；但現時樓價仍比1997年的高位高5%，更比2008年的低位高出74%。他警告，如息口回升3個百分點，置業供款與住戶每月入息的比例，會升至61%，指香港絕不可忽視樓市泡沫的風險。

負資產增將打擊置業氣氛

巴克萊資本昨日發表報告稱，負資產數目增加，將會打擊置業氣氛，該行對香港地產發展股看法維持「負面」。報告表示，雖然第三季負資產住宅按揭貸款佔未償還按揭貸款總額只有0.5%，金額很小，但負資產宗數急升反映此前樓價上升周期是由低成本資金充斥所帶動。

樓價較年中高位已跌逾10%

該投行稱，貸款機構報告負資產上升，意味着樓價由年中的高位，已最少下滑10%。而該行估計，根據絕大部分負資產個案涉及按揭成數達九成或以上的貸款，估計現時銀行按揭估值較按揭物業價值至少低13%。

因此報告預期，今年將會有更多的負資產個案發生，銀行對物業估值不足，有意置業者更難獲得足夠的貸款購房，這可能進一步損害受到全球股市動盪和政府調控雙重夾擊的樓市人氣。

本地地產股昨日個別發展。長實（001）昨收報97.8元，跌0.36%；恒地（012）收報43.05元，升1.41%；新地（016）收報108.4元，跌1.09%；新世界發展（017）平收8.33元；信和置業（0083）收報12.46元，跌0.8%。

中銀或續成獨家人幣清算行

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 隨着本港人民幣業務日益壯大，市場一直有感只有中銀香港(2388)作為唯一人民幣清算行，恐不足以應付之餘，又會增加交易對手風險。道瓊斯通訊社引述消息報道，人行或最快於本星期內，與中銀香港更新有關人民幣清算行的合約協議，授權中銀香港於未來5年繼續擔任本港獨家的人民幣清算行。

中銀香港發言人對有關報道不予置評。事實上，自本港人民幣業務於03年開展以來，中銀香港已獲人行選為本港獨家的人民幣清算行，並於07年1月作出「續約」。

信貸風險集中曾惹關注

直至去年7月修訂人民幣《清算協議》後，本港人民幣存款急劇增長，其他銀行當時只有將人民幣存款放於中銀香港的清算戶口，衍生信貸風險集中的問題。市場普遍認為多於一間清算行較好處，一直憧憬人行可開放更多銀行成為人民幣清算行。

但經過各方磋商後，當局今年4月只增設託管戶口以分散風險，繼續由中銀香港擔任獨家清算行。截至6月份，本港離岸人民幣存款有近25%，即約1,277億元人民幣經由託管賬戶存放到人行。

工銀首筆點心次債6厘息

香港文匯報訊 工商銀行（亞洲）上周五推出首筆離岸人民幣市場的次級債，該債券期限10年，發行人五年後可以贖回。當晚定價於6%，在參考利率區間6.0%-6.125%的低端，規模15億人民幣（2.34億美元）。該債券也是首筆由香港銀行發行符合巴塞爾III條例的次順位債券。

據悉，融資所得將注入工銀亞洲的內地全資子公司華商銀行。該投資將是內地早前推出的跨境人民幣直接投資項目下的首例，該項目允許香港實體使用人民幣直接在內地投資。