

香港恒生指數	19677.89	-164.90	-0.83	深州B股指數	623.10	-6.22	-0.99	悉尼普通股指數	4335.27	-7.19	-0.17	歐美股市(截至22:32)			
滬深300指數	2736.25	-27.50	-0.99	深證成份指數	10591.66	-107.83	-1.01	新西蘭NZ50	3342.19	+10.40	+0.31	紐約道瓊斯指數	11982.64	-0.60	-0.01
上海A股指數	2628.84	-19.33	-0.73	東京日經225指數	8767.09	-34.31	-0.39	雅加達綜合指數	3778.24	-5.39	-0.14	納斯達克指數	2683.17	-2.98	-0.11
上海B股指數	254.30	-2.75	-1.07	台灣加權平均指數	7621.72	+18.49	+0.24	吉隆坡綜合指數	休市			倫敦富時100指數	5518.25	-8.91	-0.16
上證綜合指數	2509.80	-18.49	-0.73	首爾綜合指數	1919.10	-9.31	-0.48	曼谷綜合指數	956.02	-1.29	-0.13	德國DAX指數	5983.33	+17.17	+0.29
深州A股指數	1116.17	-6.27	-0.56	新加坡海峽時報指數	休市			馬尼拉綜合指數	休市			法國CAC40指數	3133.54	+9.99	+0.32

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

# 四叔：供應偏多樓價不爽

## 歐洲「打交」 股市走勢難測

香港文匯報訊(記者 趙建強、周紹基)樓市近月回調，港股亦於二萬點止步，已經很長時間沒有與傳媒分享投資市況的恒地(0012)主席李兆基，昨指近期住宅供應量多，加上歐債問題波動，難以預料股市走勢，但預料短期樓市將走低。但他亦指出，相信「買磚頭」仍可保值，對樓市長遠仍可看好。另外，他表示，公司會跟隨大市，明年加人工4%至5%。

人稱「四叔」的李兆基昨喜獲大頒授榮譽博士學位，趁著四叔人逢喜事精神爽，記者再請他指點股樓迷津。身為「順德人」的四叔亦再開金口。他表示，「貨疏則爽，貨多則不爽」，雖然近期樓市平淡，但未來住宅供應偏多，相信有一年半載都「不會太爽」。不過，他認為買樓可以保值，雖然樓價「唔得爽」，但相信本港樓價不會大幅下滑，長遠仍可看好，公司亦沒有加快推盤的計劃。

### 恒地無意集資 明年加薪4%

對於港股走勢，四叔回應得相當「玄」，稱要看大圍「恒指起，港股就起；恒指跌，港股就跌。」他解釋，大圍及恒指要看歐債，如果有「曙光」，恒指可以「起好多」，但如果歐債有問題，就會「跌好多」。不過，他認為，歐洲在「打交」，很難預測前景走勢。

另外，李兆基近期頻頻增持恒地股份，四叔解釋，由於公司股價偏低，股價與市值有大幅折讓，相當「抵買」，所以大幅增持「自己D貨」，有錢就會繼續買。他又指，公司資金充分，「完全唔會集資」。

四叔昨喜獲大頒授榮譽博士學位，記者問他會否加員工人工以慶祝，他表示，會跟隨大市，加人工4%至5%。

### 意政府或倒台 港股倒V跌

至於昨日大市方面，意大利爆發示威要求總理下台，市場擔心意大利政府倒台並加深歐債危機，令港股先升後跌，走勢呈「倒V」形。恒指收報19,677.8點，跌164.9點，成交只有555.6億元。大市曾一度升過130點，迫近兩萬點大關，但下午市持續疲軟，三時後的跌勢更急。

有分析員指，下午歐洲沽盤帶動，令港股低走，在歐債危機沒完沒了，為市場增添變數，投資者轉趨觀望，令成交不足600億元。

傳美銀考慮進一步減持建行(939)股份，建行昨日跌近3%，報5.65元，其他內銀股及內房股尾市也急回。



李兆基稱，近期住宅供應量多，加上歐債問題波動，難以預料股市走勢。香港文匯報記者趙建強攝



港股昨逼近兩萬點大關掉頭，收跌164點，呈「倒V」走勢，成交只有555億元。香港文匯報記者張偉民攝

申銀萬國證券分析員陳鳳珠表示，本周三內地公布10月CPI數據，市場一般預期10月CPI將回落至5%，若數字高於預期，不排除又會打擊港股走勢。陳鳳珠又表示，即使內地10月通脹率回落，但全年平均數仍在5%之上，故料中央在今年內亦不會放鬆宏調政策，港股短線只能在19000點至20000點徘徊。

溫總重申降樓價 內房挫

國指報10646.7點，跌58.7點。期指低水82點，成交7.6萬張。總理溫家寶強調調樓價是國家堅定政策，令內地樓價回歸合理價。內房股受壓，中海外(688)跌4.8%，潤置(1109)跌2.4%，世房(813)跌4%。

## 入選SIFI 中行匯控將增資本要求

香港文匯報訊(記者 周紹基)中行(3988)及匯控(005)入選全球系統性重要銀行(SIFI)，將面對較高的核心資本要求。加上匯控(005)本周三將公布季度業績，該股昨日沽壓加劇，收市報66.9元，跌1%。中行收跌1.81%，報2.71元。

晉裕環球資產管理投資研究部董事林偉雄表示，上述兩行入選SIFI，代表其於全球銀行業的重要性得到肯定，但同時意味著需要較高的資本要求，放貸能力相對被削弱。

他指，其中匯控本身因歐洲業務可能需增加撥

備，現在又要提高資本要求，不排除集團再有集資需要。

### 匯控公布季績惹關注

雖然兩行入選SIFI屬意料中事，惟目前全球金融市場動盪，現階段宣布入選並非合適時機。中行已表明2012年底前沒有融資需要，加上股價仍跑輸同業，相信已反映不利因素，再跌空間有限；相反，匯控則要待管理層表態，短期股價視乎本周公布的季度業績。

# 券商支持設中央借貸沽空



馮煒能稱，香港的沽空制度較外國完善，未必需要完全停止，但可研究改善空間。

香港文匯報訊(記者 周紹基)近期市場有意見認為要暫停港股沽空，以降低市場的波動。證券業協會新任主席馮煒能昨日表示，香港的沽空制度較外國完善，未必需要完全停止，但可繼續研究改善空間。他又指，港交所研究設立中央股票借貸，讓散戶參與沽空活動，他認為對業界及市場均屬好事，不過風險的管理是最大前提。

對於高輪及牛熊證的成交比例近月持續高企，有建

議希望開徵衍生工具印花稅，但該會相信，能成功推行的機會不大，這是因不少海外市場已逐步取消股票印花稅，本港若要逆市而行，會受相當強的阻力，倒不如考慮進一步調低、甚至取消股票印花稅，令現貨與衍生工具之間的交易成本進一步接近，兩個市場的成交比例可望趨近平衡。

### 建議調低甚至取消印花稅

昨日有團體就第二階段延長交易時間及收市競價時段等，到港交所抗議。該會認為，交易所的協議是符合國際市場發展趨勢，但若業界反應激烈，相信交易所可再研究。

### 冀減資訊費紓緩成本壓力

協會又認為，現時港交所的資訊收費偏高，相較於美國的年費約為29美元，現時港交所月費已達200多港元。而內地市場的資訊費早已取消，由於證券行在資訊費用的開支屬固定成本，若有減價空間，相信可

減輕證券行的負擔，對小型券商最有利。

港交所目前正興建軍澳數據中心，預計落成後，不少業界需向數據中心購買或設置伺服器，協會將會密切留意交易所對於相關收費取態，期望可以定於一個合理的水平。

### 港交所延長內地用戶優惠

另訊，港交所宣佈，已將中國內地用戶，訂用的實時證券交易資訊的折扣優惠計劃延長至2012年底。原定於今年12月底終止的內地折扣優惠將會繼續生效，現時個人客戶月費80元，公司客戶月費120元繼續有效至2012年12月31日。在折扣優惠計劃下，內地用戶可同時接收不包括價格深度的實時衍生產品行情而不另收費。一般衍生產品行情的訂用月費最高為每部設備25元。

該所又表示，現時內地折扣優惠計劃下的已登記資訊供應商共32名。投資者如對優惠計劃感興趣，可聯絡有關資訊供應商了解詳情。

## 東方匯理：恒指明年底見22000

香港文匯報訊(記者 余美玉)東方匯理私人銀行發表環球投資展望，該行指在歐債危機影響下，環球經濟放緩，意大利有機會違約並拖累法國，但相信此機會率只有約三分之一，而中國經濟發展良好，不會出現「硬著陸」，在投資氣氛改善及宏調放寬下，明年底恒指有望攀上22,000點水平。

### 意違約拖累法國機會率1/3

該行首席投資官Frederic Lamotte指出，現時不少歐美銀行需要變賣資產、削減業務及減少貸款，同時去槓桿化，以求保留資金，應付嚴峻經濟環境，相信此舉將影響歐美的經濟增長，歐元區的增長更可能近乎零。

他估計，意大利違約會拖累法國，爆發信貸危機，但機會率約三分之一，屆時為刺激經濟，歐美極有可能推出量化寬鬆措施，故看好股票及商品價格，至於債券方面，國債回報太低，並不吸引，故較傾向揀企債，同時保留一定現金，等待合適的投資機會。

### 內地經濟硬著陸風險不大

另外，該行市場及投資策略部亞洲主管徐辰表示，由於經濟放緩、通脹率回落以及樓價逐步受控，估計中央宏調將進行微調，但銀根不會馬上放鬆，減息或下調存款準備金率，主要視乎明年地方債到期，中央會否有明確的解決方案，協助地方政府再發債融資，並提高透明度，故他相信於明年初前，貨幣政策仍然從緊。

### 貨幣政策明年將逐步放寬

該行又指，內地的非法借貸、中小企流動性不足、地方政府債務及樓市過熱問題，短期內仍然會影響市場信心，但相信內地經濟硬著陸風險不大，加上逐步放寬貨幣政策及投資信心改善，恒指明年底可挑戰22,000點，國企指數則可重上12,000點水平，市盈率約9.5倍。

該行增持銀行、保險、消費品及從事下游業務的能



Frederic Lamotte(左)預料，歐元區的增長可能近乎零。香港文匯報記者余美玉攝

源股，當中看好國壽(2628)、平保(2318)、中石化(0386)、中石油(0857)、上海電氣(2727)、保利協鑫(3800)、新奧能源(2688)、神華(1088)、百麗(1880)、金鷹(3308)及康師傅(0322)。內房股則因受政策打壓，持中性態度，並減持金屬、煤礦、運輸及重型機械板塊。

香港文匯報訊(記者 周紹基)香港統計處數據顯示，本港9月流入內地的黃金較上年同期增加近五倍至56,896公斤，而1至9月從香港流入內地的黃金數量，亦較上年同期增加一倍至201,068公斤。匯金黃金總經理馮志堅昨表示，數字顯示，內地投資者來港買入實金金條，作為投資的趨勢正有所增加，這亦反映實金需求正不斷上升。

### 馮志堅料多屬實金作保值

馮志堅表示，香港一直以來，都是亞洲區的黃金中轉站、集散地，世界各國的黃金轉口大都經過香港。由03年開始，在自由開放下，有很多內地同胞來港「掃貨」，買入大量金飾帶回內地。但他相信，上述數字並非顯示自由行人帶回內地的「戰利品」，因為遊客攜帶的首飾數量是難以核實。

至於在內地開設分店的本港金舖，一般也會採用中國內地出產的黃金，因為境外黃金一旦運入內地並變成金飾，需要被徵收增值稅、關稅、利潤稅等，令金飾的成本平白增加一至兩成。故他相信，上述的數字只反映出部分內地投資者，在香港買入實金金條再運返內地，用來為自己的投資保值。

### 銀紙貶值熱錢湧入黃金

事實上，歐美近年金融動盪，匯價貶值，有部分外國投資者都買入實金金條作保值之用；而且買入數量更以噸計。而9月份，亦是熱錢湧入貴金屬的狂熱時期，當時國際金價曾高見2,000美元。

對於會否是內地央行透過本港輸入黃金以作儲備，馮志堅表示，即使是事實，民間也無法追查，而他相信機會亦不大。首先內地有金礦，向內地的金礦公司購入便可以了；此外，內地在外國買進黃金，也不用將之運回內地存放，可以將之直接存放在倫敦。

## 匯豐拒回應周內裁員行動

香港文匯報訊 匯控(0005)將於11月9日(周三)下午收市後公布2011年經營狀況參考聲明，並同時發布美國匯豐融資和美國匯豐的2011年度第三季業績。至於市場關心的匯豐銀行本地裁員計劃，匯豐銀行發言人並不評論是否已經開始裁員；只重申集團計劃在三年內裁減3,000個香港職位，相關計劃正進行。

據媒體報道指出，匯豐銀行本周開始落實削減本港的職位，首階段將在今年內裁減數百個職位，以後勤部門為主。匯豐早於今年9月初宣布，擬在未來三年裁減3,000個在港職位，佔其本地僱員人數的13%，以配合集團的全球架構調整。

### 匯控恒生派年度第三次股息

香港文匯報訊(記者 余美玉)匯控宣布，派截至2011年12月31日止年度第三次股息，每股普通股派0.09美元(相當於0.7元)，此為根據董事派發普通股季度股息之意向，其形式為派發三次金額相同之股息，而第四次股息之金額將會不同。恒生銀行(0011)亦公布，派發第三次中期股息，每股為1.1元。

## 美銀傳減持建行充實資本

香港文匯報訊 據《南華早報》消息，美國銀行正在考慮進一步減持在建設銀行(0939)的股份。據聯交所披露資料，美銀現持有建行5.21%或12,527,593,231股H股，以建行昨日5.65元的收市價計，美銀上述持股約值707.81億元。建行昨日跌2.92%。

報道引述知情人稱，美銀上周末與建行進行了接觸，稱其正考慮出售部分剩餘持股，以充實自身資本。美銀和建行均拒絕置評。美銀於8月份曾出售約一半其所持建行10%股份，套現約647.4億元。

## 東交所大交所擬明秋合併

香港文匯報訊 據外電消息，東京證券交易所和大阪證券交易所擬於明年秋季進行合併。預計東交所社長齊藤惇和大交所社長米田道生將分別出任新公司首席執行官(CEO)和首席運營官(COO)。兩人將於近期舉行會談，力爭在本月內就此達成協議。

東交所將向大交所發出要約收購將其收為子公司後進行合併。換股比例預計為2:1。由於東交所為非上市公司，因此計劃通過要約收購獲得大交所的逾50%-66.6%的股份，維持其上市地位。合併後大交所將作為存續公司，然後在控股公司旗下進行重組，分別成立從事現貨股票和金融衍生品等業務的子公司。