文匯財經 Wen Wei Business

		漲跌(點)	漲跌%
香港恒生指數	17689.48	-245.62	-1.37
滬深300指數	2569.97	-18.94	-0.73
上海A股指數	2493.03	-18.16	-0.72
上海B股指數	242.93	-1.63	-0.67
上證綜合指數	2380.22	-17.33	-0.72
深圳A股指數	1068.77	-7.64	-0.71
深圳B股指數	575.60	-3.62	-0.63
深證成份指數	9886.25	-80.50	-0.81
東京日經225指數	8160.01	-5.17	-0.06
台灣加權平均指數	6784.52	-79.87	-1.16
首爾綜合指數	1776.40	-18.66	-1.04
新加坡海峽時報指數	2643.93	-33.22	-1.24
悉尼普通股指數	4057.59	-57.68	-1.40
新西蘭NZ50	3212.27	-28.82	-0.89
雅加達綜合指數	3637.19	-58.84	-1.59
吉隆坡綜合指數	1431.55	-16.44	-1.14
曼谷證交所指數	967.18	-13.32	-1.36
馬尼拉綜合指數	4261.59	+23.94	+0.56
歐美股市(截至22:38)			
紐約道瓊斯指數	11311.55	+54.00	+0.48
納斯達克指數	2471.15	+11.07	+0.45
倫敦富時100指數	5142.34	+14.77	+0.29
德國DAX指數	5461.86	+33.75	+0.62
法國CAC40指數	2833.23	+10.98	+0.39

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26日(星期六) 香港文匯報 WEN WEI PO

索羅斯襲台 新興市場大撤資

中國結售匯順差劇減90% 韓國基金遭嚴重贖回

香港文匯報訊（記者 海巖、卓建安）歐債危機惡化殃及新興市場，資金紛紛從亞洲區撤走，亞洲貨幣下跌，國際大鱷索羅斯更乘亂在亞洲區興風作浪，有消息稱索羅斯正狙擊台灣股市，大手沽空台股。最新統計數字顯示，海外熱錢也正大規模撤出中國。

國家外匯管理局昨日公佈的數據顯示，外匯儲備主要構成來源之一銀行代客結售匯順差，10月份僅32億美元，較9月份大幅下降87.7%。這是自7月份以來銀行代客結售匯順差額連續第4個月下降，並呈逐月下降的趨勢。

今年7至9月，銀行代客結售匯順差額分別為432億美元、378億美元和260億美元。再加上較早前公佈的10月份中國新增外匯佔款為三年多來首次負增長，均印證熱錢正流出中國。

黎友煥：資金放量流出中國

廣東社會科學院熱錢研究專家黎友煥表示，近期監控顯示中國資金流出明顯且金額巨大。從7月開始，受美元升值和人民幣貶值預期、中國新富階層移民潮等多重因素影響，大量資金放量流出中國，試圖到歐美抄底。也有分析認為，近期歐美經濟動盪，一些跨國公司將資金從內地抽走轉回歐美救急，是資金流出的主因。

花旗：股票基金走資210億

投資銀行花旗昨日發表報告也指出，由於歐債危機前景未明，在新興市場的股票基金本周錄得27億美元（約210.6億港元）的資金流出。

該報告指出，本周在新興市場資金外流最嚴重的是中歐、東歐、中東和非洲基金，資金流出佔資產管理總值的0.9%。另外，亞洲除日本外和拉丁美洲基金的資金流出均佔資產管理總值約0.3%。在國家基金類別中，韓國基金遭受最嚴重贖回，資金淨流出佔資產管理總值的2.6%。事實上，韓國基金已經連續四周錄得資金流出。此外，10月份亞洲除日本外基金的現金比例仍低於歷史均值。

亞新興體貨幣連跌四周

受資金流出影響，本周亞洲區大多數新興國家貨幣連續第四周錄得下跌，其中韓國韓圜錄得兩個月來最大周跌幅。上周五韓圜對美元收市報1,139.15，而昨日截至香港時間晚上8點23分，韓圜對美元報1,165.29，較上周五收市價下跌2.24%。

本周印度盧比亦呈弱勢，昨日截至香港時間晚上8點23分，印度盧比對美元報52.24，較上周五收市價51.255跌1.89%。

姜建清：應繼續緊縮政策

香港文匯報訊（記者 馬子豪）人民銀行行長熱門接班人選、工商銀行（1398）董事長姜建清表示，歐債危機遠未結束，「不知道其底線在哪裡」，沒有一個迅速的解決辦法，故全球經濟進入衰退的可能性很大。

但姜建清仍認為內地應保持緊縮的貨幣政策，建議可在信貸作出適當調整。

姜建清又表示，內地通脹壓力依然很大，故應繼續緊縮貨幣政策；但面對內地融資困難的問題，他亦認同在某些領域的信貸限制，具有調整空間。事實上，人行近日下調內地20多家農信社的存款準備金率0.5個百分點，用以略為寬鬆銀根。

施襲手法與上月港股類似

香港文匯報訊（記者 周紹基）市傳計劃狙擊台幣多時的國際金融大鱷索羅斯，似乎終於出手。昨日市場傳聞，索羅斯已大肆沽空台股，令台股跌不停。台灣當局昨出手限制外資沽空，包括實施「借券限空令」(限借貨沽空)，又限期要求外資限期「欠券還券」(以貨還貨)，令台股多隻股份昨日一度漲停板。

■市場早已傳言，國際大鱷索羅斯打算狙擊台灣市場。 資料圖片

網民驚呼：索羅斯偷襲台灣

近日歐債危機又再惡化，戰火燒至德國法國，評級機構惠譽及穆迪分別調低葡萄牙及匈牙利的評級，投資市場風聲鶴唳，海外熱錢大撤退，新興市場基金贖回增加，亞洲貨幣下挫，昨日市場盛傳，已經計劃狙擊台幣多時的索羅斯，已經出手沽空台股，台灣網民驚呼「索羅斯偷襲台灣啦」，當局隨即出手護盤。

在官方出手下，台股昨日開高衝上6,900點，多隻台股漲停，但未幾沽壓又再湧現，尾段連6,800點也失守，加權指數收市下跌79點，報收6,784點，台股已經連跌四周。事實上，此情況與上月港股沽空額佔大市成交逾一成的情況相近，當時港匯同樣疲弱，顯示資金流出本港，個別股份的沽空比率更超過五成，令港股大幅下挫，低位見近16,000點，有證券業人士向港府提出要求限制沽空。

台灣「金管會」5招抗沽空

台灣「金管會」早前推出5招抗沽空，包括：道德勸說四大基金及壽險公司，即日起停止再向市場借出股票供人沽空、要保險公司評估借貨的收益及成本、檢討融資性借貨的合法性、加強查核市場異常交易情況、不排除邀約外資面談，了解外資看法，並讓外資了解台灣基本因素。

以市值計算，當地最新借貨餘額已經超過1,490億元，主要借貨沽空的熱門股包括：中鋼、聯電、友達、宏碁、台積電、勝華、新光金、國泰金、彩晶及第一金等，這些股份將是台灣政府的觀察重點。

歐美衰退 東方海外削20%運力

■東方海外主席董建成認為，歐債危機仍未解決，明年貨運前景仍不樂觀。 香港文匯報記者張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 涂若奔）歐美經濟疲弱，本港航運界受到較大衝擊。東方海外（0316）主席董建成昨日表示，歐元區債務危機已對全球貿易造成影響，相信今年第三季已有不少同業錄得虧損，該公司亦決定將亞歐航線的運輸能力削減逾20%。他估計明年的情況亦不樂觀，稱不排除形勢會更加惡劣，公司或會嘗試與客戶商討調高運費。

營運成本高過海嘯時期

董建成昨日出席「亞洲物流及航運會議」後表示，歐債危機懸而未決，暫時未見到可行的解決辦法，由於歐美經濟佔全球經濟活動逾50%，在經濟不明朗的情況下，全球貿易難免會慢慢萎縮。他稱，目前航運業表現處於低潮期，雖然不至於重現08年金融海嘯期間的水平，然而營運成本卻較當時更加高企，包括油價、碼頭費用及陸上運輸成本均急增，加上市場的供求失衡現象持續，運費有下跌壓力，故認為明年的前景仍不樂觀，若歐債危機屆時能解決，業界的經營狀況才有希望逐漸好轉。

現金流強 未擬減薪裁員

不過董建成對亞太區前景持正面看法，稱公司於亞太區的業務表現不俗，例如中東、澳洲等航線均表現良好，收入亦有增長。他未有回應該公司第三季業績是否亦已「見紅」，僅表示若未來經濟進一步轉差，油價有望回落，可減輕公司的成本壓力。他又強調，雖然經營環境不理想，但該公司派息後現金流依然強勁，目前未有裁員計劃，亦不會減薪。

對於業界未來的發展方向，董建成於會議上演講時指出，內地的「十二五」規劃帶來大量商機，隨着內地加快基建建設及城鎮化步伐，對高增值貨品的需求將會不斷增加。泛珠三角佔內地經濟總量達4成，各地應該密切溝通及合作，避免不必要的競爭，共同推進物流及航運發展。他又呼籲香港應擴建第3條機場跑道，並興建10號貨櫃碼頭，以便抓住機遇。

鄭汝樺勉業界服務增值

運輸及房屋局局長鄭汝樺致辭時亦表示，縱然環球經濟前景不明朗，亞洲經濟發展仍能保持良好勢頭，加上內地消費市場日益強大，為物流及航運業帶來巨大機遇。她認為，本港業界要維持競爭優勢，物流及航運業界並不、也不可僅以「量」取勝，而是需要針對個別客戶所需，提供增值服務。

交通運輸部副部長徐祖遠亦在之後的午餐會上表示，歡迎香港企業到內地投資經營航運、港口及物流業，發揮在經驗、技術和人才方面的優勢，在內地拓展更大的市場。他亦鼓勵內地企業到港投資及加強與港企合作，通過香港平台實施「走出去」戰略，兩地共同促進航運和物流的發展，並推動香港國際金融中心地位的提升和鞏固。

由貿發局與港府首次攜手合辦的「亞洲物流及航運會議」，昨日吸引了超過500位來自各地的政府官員、學者、業界精英及其他行業代表參與，包括國家發改委副司長任虹、立法會議員(航運交通界)劉健儀、香港機場管理局行政總裁許漢忠、香港貿發局總裁林天福等。

瑞士隆奧：美半年內推QE3救市

香港文匯報訊（記者 余美玉）私人銀行瑞士隆奧表示，鑒於歐債危機越演越烈，估計歐洲將有部分銀行倒閉，美國亦可能於半年內推QE3救市，該行對未來投資前景持審慎態度，預期恒指短期內於15,860至16,170點見支持，阻力位將在21,020至21,730點。

恒指料萬六至二萬一上落

該行亞洲董事總經理葉峯立昨表示，對於金融市場的看法維持審慎態度，歐元區現時債務過於龐大，增長潛力太小，需進行債券重組，還要加大央行的能力及共同發債，以挽回投資者信心。

葉峯立表示，歐債危機不斷惡化，並有機會蔓延至西班牙及法國，部分歐洲銀行亦可能倒閉，估計聯儲局會因應市況變化，最快於6個月內推出QE3。因美元為儲備貨幣，具避險特色，於股市波動時吸引資金流入，因此相信直至QE3面世前，走勢仍保持強勁。至於日圓方面，雖然該國國債多由國民認購，但由於人口老化及存款比率下跌，估計2至3年後日本有需要向外舉債，令日圓貶值。長遠而言，瑞郎及亞洲貨幣如坡元可看高一線。

增長放緩 大中華區遭負評

受歐美經濟不振拖累，新興市場經濟增長步伐放緩，由於內地10月份通脹仍高達5.5%，為近3年偏高水平，故將中國大陸、本港、台灣投資評級降至負面，預期恒指短期內於15,860至16,170點有支持，阻力位將在21,020至21,730點。

資產配置方面，葉峯立表示，企業債息率較國債吸引，但風險相對較高國家的國家的企業投資，商品方面，除相信黃金牛市仍在，其他均持負面看法。他認為，在市況波動時，應揀具防守性的股份，例如醫藥、電訊以及資訊科技均給予正面評級，金融、公用及工業股等持中性看法，不看好的板塊則為消費產品、能源及原材料。

利豐：歐美可平穩度過危機

香港文匯報訊（記者 涂若奔）利豐物流供應鏈管理亞洲區行政副總裁雷瑞強(見圖)昨日出席「亞洲物流及航運會議」後預料，歐美經濟均可平穩度過危機，相信明年不會出現太大問題，中國內地的內銷市場表現不俗，明年經濟亦可維持較好的發展趨勢。

雷瑞強會見傳媒時指出，歐債危機雖然尚未解決，但德國以及北歐的不少國家經濟仍表現強勁，目前只是部分經濟體拖累了整體，相信明年歐元區經濟仍會有輕微增長。他對美國亦持積極看法，稱只要在大選之年，美國經濟很少出現大問題。

看好亞太區航運增長

至於亞太區和中國內地，看法更加樂觀，他稱全球不少航運公司均積極拓展亞太區生意，以便尋求未來新的增長點，未來要取得更好的發展「一定要到亞太區，一定要到內地」。

雷瑞強在會議上致辭時亦表示，內地製造業發展良好，未來仍會是全球重要的製造業中心，物流業亦會有更多的發展機遇。他又預料，雖然目前內地物流業暫無龍頭企業，但20年後有望出現。

善用物流增港企競爭力

香港文匯報訊（記者 黃詩韻）科技步伐隨時代轉變逐漸加快，企業若跟不上節奏，恐會被淘汰。目前科技已經融入物流業，如何善用物流服務，提升企業競爭力，是值得探討的問題。亞洲物流及航運會議昨日舉行，來自不同地區、企業的管理人員分享自身經驗，道出業界的營運趨勢。

紅酒業增透明度贏生意

香港貨品編碼協會總裁林潔貽表示，採用全球供應鏈標準，提升供應鏈的透明度(Supply Chain Visibility)，以即時處理供應鏈異常狀況，並快速回應客戶需求，有助提升物流業水平。她舉例，香港紅酒業運用此機制，檢測實時溫度控制，加上酒莊標籤一併放到公開平台，有助進口商及零售商了解最新資訊，品質有保證，可帶來更多生意。

評估客戶需要最重要

溝通交流往往能收好成效，IBM環球商業服務供應鏈創新中心主管齋藤浩明給企業3點建議，首先，要利用透明平台了解供應商、客戶等的需要。其次，要預測及重新評估客戶需要、應對需求的變化。例如用不同的方向評估客戶需求的數量，調整方向設計，因應成本而改變。最後，應對風險、成本等挑戰要持樂觀態度，創造可持續發展的管理。

國泰最擔心高油價

香港文匯報訊（記者 涂若奔）國泰航空（0293）貨運營業及市務總經理韋靖昨日出席「亞洲物流及航運會議」時表示，目前他最擔心的問題是油價高企，令航空業的營運成本大幅上升。他稱集團近期已經訂購了許多節油的新飛機來應對，又承諾未來仍會持續加大在本港的投資。

韋靖於致辭時多次表示看好內地市場前景，認為集團可從中受益。他指內地未來不會僅靠出口拉動經濟，內需市場也會不斷發展，加上中產階級人口開始龐大，將會帶來商機。另外，許多企業為降低成本，將在沿海的工廠遷移至內陸地區，集團亦相應增加了飛往成都、重慶等城市的航線，務求令服務跟上。他並指出，香港亦要積極拓展拉丁美洲、非洲及印度的市場，因為這些地區經濟增長迅速，有需要擴大物流網絡。

另據聯交所股權資料顯示，國泰於11月22日，獲太古A（0019）入市增持213.7萬股，每股平均價12.779元，涉資2,730.9萬元，持有權益由73.96%升至74.01%。

機管局料全年貨運量跌5%

機場管理局行政總裁許漢忠昨日預料，本港今年全年貨運量將降至390萬噸，較去年下跌約5%。他對明年的貨運量表現亦持較保守看法，指要視乎歐美經濟狀況等因素而定。但他預期至2030年，本港貨物吞吐量每年可達到900萬噸。

胡定旭辭農行審計委員會

香港文匯報訊（記者 馬子豪）農行(1288)宣佈，於24日(周四)收到胡定旭辭任審計委員會主席及委員之申請，並委任馬時亨接替胡之職務，調整昨日生效。農行表示，胡定旭的辭請原因，為其個人持有之Windpower Capital Ltd.與農行國際審計師德勤·關黃陳方會計師行，簽訂合約向其提供顧問服務。胡定旭仍擔任農行的獨立非執董及其他專門委員會委員職務；同時將接替馬時亨之前出任風險管理委員會主席及委員、關聯交易控制委員會主席及委員之職務。