

香港恆生指數	18256.20	+218.39	+1.21	深證B股指數	588.61	+14.62	+2.55	悉尼普通指數	4167.31	+41.51	+1.01	歐美股市(截至22:32)			
滬深300指數	2608.57	+35.25	+1.37	深證成份指數	10012.94	+128.24	+1.30	新西蘭NZ50	3239.47	+21.03	+0.65	紐約道瓊斯指數	11521.27	-1.74	-0.02
上海A股指數	2526.83	+30.80	+1.23	東京日經225指數	8477.82	+190.33	+2.30	雅加達綜合指數	3687.77	+40.72	+1.12	納斯達克指數	2520.77	-6.57	-0.26
上海B股指數	244.11	+1.97	+0.81	台灣加權平均指數	6988.65	+89.87	+1.30	吉隆坡綜合指數	1444.72	+13.17	+0.92	倫敦富時100指數	5294.71	-18.05	-0.34
上證綜合指數	2412.39	+29.36	+1.23	首爾綜合指數	1856.52	+41.24	+2.27	曼谷證交所指數	988.06	+3.88	+0.39	德國DAX指數	5748.93	+3.60	+0.06
深圳A股指數	1085.32	+15.64	+1.46	新加坡海峽時報指數	2688.10	-6.33	-0.23	馬尼拉綜合指數	4211.04	-16.84	-0.40	法國CAC40指數	3007.49	-5.44	-0.18

神秘人沽建行4億股

美銀20億股未解禁 淡馬錫短炒有前科

香港文匯報訊(記者 馬子豪)繼在本月中被美銀沽出104億股後,建行(0939)再被股東拋售,幸是次只屬小規模減持。據彭博引述交易文件顯示,一名不知名股東配售4億股建行,每股作價介乎5.17至5.3元,套現最多21.2億元。建行昨日收報5.3元,升0.57%,即該股東的配售價最多只折讓2.45%。昨建行H股成交3.96億股,涉及成交金額20.97億元。據彭博所獲得的交易文件,未有說明賣家是誰,而交易則由德銀負責。



美銀為年內建行被拋售的「主力」,先是為9月初禁售期屆滿後,以每股4.94元大手減持130.77億股,令再在本月中沽售建行104億股,持股量降至0.86%,剩下21億股,但其中20億股至明年8月才解禁,故相信美銀非是次減持建行的賣家。

淡馬錫月中增持37.7億股

市場對出資者是誰眾說紛紜,有分析員指出,不排除是已「轉投」短炒行列的淡馬錫。事實上,淡馬錫曾於7月初,以6.26元沽出15億股建行;其後於8月份,以每股4.94元買入美銀所沽售的建行,賺取每股差價1.32元。乃至本月11日,淡馬錫又再增持建行37.7億股或1.56%,每股作價4.93元,持股量由8.1%升至9.42%,故是次再以5.17至5.3元短炒亦不足為奇。

另外,市傳將出任建行董事長的王洪章,昨獲建行

外資大股東	持股量	H股佔比(%)
工行(1398)	高盛 87.77億股	10.11%
	瑞信 53.08億股	6.87%
	美林 53.08億股	6.87%
中行(3988)	淡馬錫 59.14億股	7.07%
建行(0939)	淡馬錫 226.55億股	9.42%
農行(1288)	卡塔爾投資局 68.17億股	25.5%
	摩根大通 21.56億股	7.02%
	花旗 18.85億股	6.13%

資料來源：港交所網站及年報

▶有分析認為,沽貨者不排除是新加坡主權基金淡馬錫,因其早前已多次短炒建行。

董事會提名為執行董事候選人。

工行未有股本融資需要

至於,工行(1398)行長楊凱生昨日表示,該行目前並無股本融資的需要,又指該行淨利息收益率仍會保持穩定上升的趨勢。工行昨日升2.32%,收報4.41元。

工行昨日舉行股東大會,通過發行不超過700億元(人民幣,下同)的次級債議案,債券期限不短於5年。楊凱生表示,此為補充資本的措施之一,強調目前並無股本融資的需要。

楊凱生又透露,工行今年首季的淨利息收益率為

股份	昨收(元)	變幅(%)
招行(3968)	14.38	+2.27%
工行(1398)	4.41	+2.32%
交行(3328)	5.00	+2.04%
中行(3988)	2.45	+1.24%
農行(1288)	3.21	+0.94%
民行(1988)	6.29	+0.8%
中信(0998)	4.08	+0.74%
建行(0939)	5.30	+0.57%
重慶行(3618)	3.42	+1.44%

2.61%,較建行及農行(1288)的分別達2.68%及2.8%為低。楊凱生強調,在貸款需求仍然強大,令銀行的貸款訂價能力提高下,有信心未來利息收益將會保持穩定增長。

農行董事會提名蔣超良任執董

另外,農行宣布,董事會提名蔣超良為執行董事,意味這位市傳農行董事長的熱門人選,有望正式掌印。農行聲明中稱,董事會提名蔣超良為該行執行董事候選人,任期為3年;但其委任需提交臨時股東大會上審議,並報中國銀監會核准其任職資格。

財險折讓46% 供股籌61億

內險股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
平保(2318)	54.0	+0.27%
太平(0966)	14.82	+1.09%
國壽(2628)	19.96	+1.01%
太保(2601)	22.3	-
財險(2328)	10.14	-2.5%

香港文匯報訊(記者 馬子豪)償付能力充足率一直偏低的財險(2328),終於按捺不住要供股「撲水」,宣布以「10供1」集資50.02億元人民幣,即約61.31億元,成為首隻供股的內地保險股。每股供股價為5.5元,而該股昨日跌2.5%,收報10.14元,即供股價大幅折讓達45.76%。

供股消息公佈後,財險股價一度瀉6.7%至9.7元,幸最後跌幅收窄,跌2.5%收報10.14元。

冀維持償付率150%以上

截至6月底,財險償付能力充足率為159%,僅略高於保監會的150%監管要求。該公司董事會秘書張孝禮接受路透訪問時表示,供股最主要目的是為應付未來兩年內的業務發展,冀將償付能力充足率維持150%以上。

財險公布,H股將發行3.455億新股,每股供股價為5.5元,集資19.01億元;持有財險11.03億股H股美國國際集團(AIG),亦承諾按所配給的比重進行供股。另財險亦會發行7.68億股內資股新股,每股供股價為4.49元人民幣,集資34.51億元人民幣。

市場人士認為,財險供股的另一觸發點,為保監會9月公布,準備允許車險費率市場化;因保監會初步規

定,保險公司的償付能力充足率須連續兩年高於150%,才可自定商業車險條款及收費率。

車險費率市場化觸發供股

財險的主要對手平保(2318)及太保(2601),過去兩年的償付能力充足率均高於150%以上,料有關規矩確定後,將會調低費率搶客;反觀財險去年底償付能力充足率降至115%,如未能確保未來2年維持在150%以上,勢將失去競爭優勢。張孝禮接受訪問時,亦不諱言供股亦為應付日後車險費率市場化改革,但相信有關改革不會於今年底前出台。

事實上,財險於今年6月的股東大會中,已獲通過在當日起計的12個月內,最多可配發15.37億股內資股及6.91億股H股,扣除是次分別配發7.68億股及3.455億股新股,財險仍有逾半的配發空間。

HKT市值291億 超電盈86億



■HKT昨日股價波幅極微,收市報4.55元,僅微升0.44%。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊(記者 廖毅然)歷盡波折,電盈(0008)分拆出來的香港電訊信託(HKT)(6823)終於在昨日成功掛牌。HKT昨日股價波幅極微,最高僅見4.58元,最低亦能穩守4.53元的招股價,收市則報4.55元,微升0.44%,市值291.96億元,較母公司電盈205.81億元的市值還要高86.15億元。券商指,認購該股的投資者多數作長線投資,因此沒有吸引到一批「即日鮮」的新股炒客,反而有助穩定其股價。

陳禎祥任電盈董事總經理

HKT昨日掛牌後,電盈隨即宣布高層變動,專注於HKT業務的艾維朗辭任電盈董事總經理及執行董事,由電視廣播(TVB)(0511)前高層陳禎祥接任,同時委任阿里巴巴(1688)前首席執行官衛哲為獨立非執行董事,電盈主席李澤楷的媒體大業隨即展開。

盈大地產(0432)同樣宣布艾維朗辭任副主席及執行董事職務,李智康接任副主席。許漢卿則辭任首席財務官,由林裕兒接任。

雖坐擁巨資 未急於收購

以上變動全都在市場意料之中,因為電盈早前的通函已披露出相關建議,待HKT掛牌後就會作出此安排。事實上市場早前認定,李澤楷分拆電訊業務上市,令電盈只剩下以NOW電視為主的業務,騰出更多空間讓他發展媒體業務,同時分拆亦令電盈擁有更多現金。艾維朗昨日亦指出,電盈現時擁有強勁現金,不過不會急於作出任何收購。

評級機構標準普爾及穆迪則率先為HKT作出評級,標準普爾認為HKT在本地市場具領導地位,將擁有穩定現金流,因此確認其「BBB」級的長期企業信評級為,展望為「穩定」。高級無抵押票據評級同樣為「BBB」,大中華信評級則升至「cnA1」,且剔出信貸監察名單內。

穆迪則確認HKT的發行人及高級無抵押評級為「Baa2」,並指其前景穩定。該行指,HKT的核心固網業務穩定,預期該公司將能成功執行其業務模式。不過,穆迪又稱,由於HKT的槓桿仍較高,現時不太可能上調評級。

梁高美懿：人幣自由兌換需逾5年

香港文匯報訊(記者 馬子豪)恒生銀行(0011)副董事長兼行政總裁梁高美懿昨日表示,明年內地經濟增長將會放緩,預計由今年的9.4%至9.5%放緩至8.5%;受到內地經濟放緩影響,她料明年本港經濟增長,將會低於通脹。她又相信中央不會急於讓人民幣自由兌換,料需時超過5年。

料內地經濟增速降至8.5%

梁高美懿昨出席一論壇時表示,歐債問題持續,美國經濟放緩,亞洲國家亦無法獨善其身,出口將會受損,將下跌3至5成。內地經濟增長情況,她預計今年內地經濟增長,將由去年的10%放緩至9.4%至9.5%,明年更會進一步放緩至8.5%。但補充指內地仍有大量基建工程,且未完全城市化,及能保持消費及投資增長,故仍大量發展空間。

至於人民幣升值問題,梁高美懿表示,今年初至今人民幣已升值4%,預計年底會升至6.3兌一美元水平,相信中央會繼續讓人民幣適度升值。她又相信美國在2014年前不會加息,故中央



■梁高美懿認為,中央不會急於讓人民幣自由兌換。香港文匯報記者張偉民攝

不會急於讓人民幣自由兌換,料需時超過5年。

首10月人債發行額926億

梁高美懿又透露,截至10月底,本港人民幣債券發行額已達926億元人民幣。根據金管局統計,首9月本港人債發行額則達854億元人民幣。

對於歐債危機,梁高美懿指持有大量歐債的歐洲銀行如要削債,便要向市場甚至政府集資,此舉對銀行體系構成考驗;她認為,歐債危機將令歐元區經歷長時間的緊縮,過程相當痛苦,歐元區各國應互相分擔。

新華人壽H股籌123億 基礎投資者入飛佔半

香港文匯報訊(記者 廖毅然)HKT昨日成功上市並集資93億元,大型新股將陸續有來,且全為金融股。新華人壽(1336)將於今天在港舉行推介會,H股將在周五招股。據悉該公司已成功洽談4名基礎投資者,H股招股價將介乎每股28.2元至34.33元。

外電報道,新加坡保險公司大東方控股會斥資3.8億美元認購,對沖基金D.E.SHAW及馬來西亞主權基金Khazanah分別認購1.5億美元,韓國私募基金MBK Partners將認購1億美元,合共涉及7.8億美元(約60.84億港元)。由於是次將發行3.5842億H股,故上述基礎投資者已佔H股123億元集資額的一半。

據悉,連同A股,新華人壽此次將募資約178億元,若計及H股的15%超額配售權,最高將

集資約196.56億元。美銀美林、法巴、中金、德銀、高盛、匯豐、瑞銀和招商證券負責H股發行,中金及瑞銀負責A股。

光銀或削規模重啟上市

昨日亦有報道指,光大銀行決定重啟H股IPO,並計劃今年內完成上市。該行原擬在6至8月集資60億美元(約468億港元)上市,但據中國證券報引述消息人士指,現時該行把集資規模大幅縮至150億元,僅發行40億股H股。

據其第三季報告,該行的核心資本充足率僅8.24%,低於銀監會資本新規中8.5%的最低要求。報道則引述分析指,若該行成功發行H股融資,核心資本充足率可提升約1.2個百分點。

外圍不穩 期指轉炒低水

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股的期指結算日造好,高開187點後升幅曾擴大至330點,收報18,256點,升218點,成交回升至551.6億元。不過,期指在港股收市後轉低水,報18,206點,低水50點。分析員指,外圍市況仍不太穩定,惠譽又突然調低美國評級展望至「負面」,估計標普短期內也會調低法國評級展望,故令期指在收市前急跌百多點轉炒低水。不過,歐洲股市昨日造好,令港股今日有支持。

分析料港股完成調整

新鴻基金資料研究部分分析員蘇沛豐表示,港股票跌逾2,000點後,相信已完成調整,昨日升市又有成交配合,相信歐債危機暫獲舒緩,短期大市可望上試18,500點,長遠挑戰19,000點。金利豐(1031)研究部董事黃德凡認為,美國感恩節銷情良好,刺激全球股市反彈,但惠譽警告下調美國評級,料美股會受壓,港股亦只能窄幅波動,於現水平上下200點區間波動。

內地將舉行中央經濟工作會議,政策轉向會更為明確,有望利好中資股和內地股市。海通證券(0665)中國業務部副總裁郭家耀表示,此將有利港股短期反覆向上,在17,800至18,600點上落。國指收9,714點,升104點。匯控(0005)領漲,升2.7%,出口及港口股造好,中遠太平洋(1199)升7.75%,招商局(0144)升3%,思捷(0330)升4.6%,利豐(0494)繼續強勢,升1.8%。

限購將屆滿 內房股普升

內地近十個城市的樓宇限購令將於年底屆滿,但市場預期,明年多數城市仍會執行限購令,內房股普遍上升,百仕達(1168)升7%,雅居樂(3383)升6.7%,中海外(0688)升2.6%。證券經紀表示,航運、出口及內房股近半年都保持弱勢,不排除會借聖誕、新年假期的銷情,以及預期內地「放水」而炒作一輪。

焦點股方面,財險(2328)宣布H股以大折讓46%供股籌61億元,股價受壓,低位曾見9.7元,跌6.7%,收市報10.14元,跌幅收窄至2.5%。香港電訊信託(HKT Trust/HKTT)(6823)首日掛牌,全日收報4.55元,較發售價每份訂單位4.53元上升0.44%,成交1.1億個單位,涉及金額逾5億元。

ING料明年樓價挫一成



■ING投資管理資深投資經理趙漢龍(左)及資深投資經理梁健輝。香港文匯報記者余美玉攝

香港文匯報訊(記者 余美玉)ING投資管理預期,在歐債危機及美國經濟疲弱的影響下,2011年對投資者而言仍極具挑戰,並指本港樓市於明年會出現整固,樓價將下挫一成,恒指則於16,200至24,000點大幅波動,但料內地將放寬信貸環境,為投資者帶來機會,較看好消費類股,例如珠寶股及濠賭股。

ING投資管理表示,歐元區經濟增長受削債及緊縮開支所拖累,為企業盈利帶來不明朗因素,加上投資者避險活動令股市估值受壓,美國經濟只會溫和增長,主因是勞動市場疲弱。

中央半年內或下調存備率

不過,亞洲區及中國卻現曙光,該公司資深投資經理趙漢龍認為,中國通脹已見頂,未來6個月會穩步下滑,預期明年全年通脹率約4至5%,經濟增長或達8%以上,但因內地仍處負利率時期,中央不會調低利率,反而會從存款準備金率入手,未來6個月有機會下調一次以上。

趙漢龍續稱,中央已着手處理地方債務問題,涉及金額只佔全國兩成,相信不會觸發系統性風險。至於內地樓市方面,相信一線城市的樓價將下調一至兩成。來年保障房會繼續上馬,中央亦會投資於高科技產業、及鐵路,水泥業及鋼材業則會進行整合。

料明年恒指萬六至二萬四

香港方面,資深投資經理梁健輝相信,由於經濟增長以內地人來港消費所帶動,故消費類股可看高一線,尤其是估值合理的珠寶股及濠賭股,預期將有不錯的盈利增長,恒指明年將會於16,200至24,000點大幅波動,惟不插穿今年低位,國企指數區間為8,000至13,200點。他指,本港樓市將出現調整,預期明年跌幅為一成,但由於內地人來港數目大增,相信對本港長遠樓價有一定支持。