

放水願望落空 港股倒跌

分析：反彈或告一段落 恒指料21000整固



香港文匯報訊(記者 周紹基) 人行調低存款準備金率(RRR)，加上投資者對希臘獲得第二輪救助感到樂觀，刺激亞太區貨幣及股市和大宗商品價格上漲，港股亦高開268點，高見21,760點，再創逾半年新高。但內地官媒認為下調RRR不等如「放水」，令減RRR利好消息迅速消化，獲利盤湧現，港股倒跌66點收場。分析員認為，大市反彈將告一段落，或將回調至21,000至21,400點水平。

人行調低存款準備金率，刺激港股高開268點，高見21,760點，但已是全日高位，由於A股表現乏力，令港股轉轉回落，午後更轉升為跌。雖然匯控(0005)及中資金融股、內房股力撐，但難敵中移動(0941)及三大油股回軟，恒指最終收報21,424點，跌66點，成交額705億元。國指收11,669點，跌42點。現貨收市後，期指跌幅擴大，即日期指收報21,363點，跌81點，低水62點，全日成交70,305張。

調控步正軌 內房股炒上

恒指昨日最高見21,760點，距離補回去年8月因美國被調低信貸評級而造成的下跌裂口頂部21,800點，只有40點之距。銀河證券業務發展董事羅尚沛認為，人行下調RRR有助增加流動性，利好經濟，但大市已算是補回上年8月所造成的裂口，估計港股反彈已告一段落，或將回調至21,000至21,400點水平。港股自1月至今已累升3,000點，他呼籲投資者現階段不要急於入市。

窩輪成交見回落，錄得95.21億元，較上周五減少

6.3%。中資金融股指數逆市升0.6%，巴克萊發表報告指，內地降低RRR釋出4,000億元人民幣，有助紓緩不良貸款風險，維持對內銀「正面」評級，工行(1398)及建行(0939)都被給予增持評級，股價分別升0.2及1.1%，重慶(3618)升3.8%。新華社評論文章指，內地地產市場正進一步向調控預期的方向變化，內房股走勢亮眼，綠城(3900)升6.8%，雅居樂(3383)升7%，碧桂園(2007)與世房(0813)漲5.8及3.4%。

油股拖累大市，中石化(0386)大跌5.4%。靈獅控股董事總經理蔣常念表示，中石油研究院發出報告指，雖然中央月初上調汽柴油價格，但內地柴油進口仍虧損，未達到盈虧平衡，料中石化煉油業務仍繼續虧損，故被市場沽空。他續稱，目前國家將成品油油機市場化，是唯一解決煉油業務虧損的方法，但由於中石化及中石油等瓜分市場，故中央憂慮成品油油機改革後，兩公司將壟斷市場，料中石化的煉油業務將會持續虧損，支持位8.5元。

傳競投LME 港交所逆市升

有消息指港交所(0388)有份參與競購倫敦金屬交易所(LME)，其他競購者包括紐約泛歐交易所、芝加哥商品交易所、新加坡交易所及國際交易所等。港交所昨日逆市升0.14%至145.9元，輝立證券董事黃瑋傑表示，港交所雖為獨市生意，投資本應相當安全，但港交所最大風險是過度集中於股票，一旦遇上熊市，業績就必然受累。

創立於1877年的倫敦金屬交易所，是全球最大金屬期貨市場，產品包括銅、鋁、鋅、鎳、鉛等，同時還提供倉庫和實貨交收服務，去年該所成交量創出1.46億手的新紀錄。黃瑋傑稱，若港交所成功收購LME，將可跨越自身的股票業務，也可為LME引進更多內地投資者和交易商，雙方都會受惠，屬雙贏格局。

部分內房股昨日股價表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
雅居樂(3383)	9.91	+7.019%
綠城(3900)	5.48	+6.823%
中渝(1224)	1.94	+6.011%
碧桂園(2007)	3.65	+5.797%
世房(0813)	9.62	+3.441%
龍湖(0960)	11.52	+2.674%
富力(2777)	9.45	+2.384%
中海外(0688)	15.98	+1.267%
潤置(1109)	14.94	+0.946%
恒大(3333)	4.74	+0.637%
SOHO(0410)	5.44	平收

官媒：降存準率不等於鬆銀根



香港文匯報訊(記者 馬子豪) 人行上周宣布下調存款準備金率，有分析認為此舉反映內地已啟動貨幣放鬆，甚至出招穩定樓市。人民日報昨日則刊登文章表示，願各界別誤讀中央「穩增長」的訊號，下調準備金率乃旨在扶助中小企業與房地產無關。多間內地金融機構亦指，下調準備金率，是為解決市場資金緊絀，暫仍視作「一次性」措施，並非貨幣政策轉向的象徵。

強調與房地產市場無關

人民日報昨刊登的評論文章指，「穩中求進」為今年內地經濟工作的基調，基本要求為「穩增長」及「穩物價」，強調有關增長須在確保經濟運行質量下進行，並非盲目增長，更非意味短期內推出或會刺激經濟泡沫的寬鬆措施；文章並強調，下調準備金率與房地產市場無甚關係。

《中國證券報》亦引述人行顧問夏斌表示，下調準備金率是為了確保合理的貨幣供應，並非意味貨幣政策放鬆，強調穩健貨幣政策的基本態勢「不應變，亦不會變」，在保持每年經濟於8%的正常增長水平同時，亦會抑制資產泡沫產生。

專家：旨在扶助中小企

人行另一位顧問李稻葵亦指，是次準備金率下調是解決實體經濟，尤其是中小企業融資難的問題；又稱部門將會着力防止新增資金進入非實體經濟內。

內地券商興業證券發表報告指出，亦指人行此舉是有見系統性資金緊張倒逼，才「被迫救市」，並非表示貨幣政策轉向；惟該行認為，往後市場流動性未必會獲太大改善，而地方投資熾熱，令資產上升，令人行人的調控增加難度。交銀國際亦指，下調準備金率並不意味貨幣政策大幅放鬆，因目前內地基準利率不高，減息空間不大。

準備金率將由本周五(24日)始下調，昨日內地銀行拆借市場仍然趨緊。隔夜上海同業拆息(SHIBOR)昨日上漲達28.34點子至4.7792厘；一星期拆息亦漲16.8點子至5.3472厘。



恒生銀行
HANG SENG BANK

理財創富 專注為你

「比賽時，我需要出色夥伴幫我評估風險；
理財時，亦唔例外。」

李麗珊 奧運金牌得主 96年成為恒生客戶

作為穩健可信的理財夥伴，
恒生以妥善周全的風險管理，
獲你信任，更得信譽。



榮獲《亞洲風險》雜誌
「亞洲風險大獎 2011」之
2011 年度最佳銀行(香港)

連續 10 年榮獲《讀者文摘》雜誌
「信譽品牌」銀行金獎

客戶查詢 2822 0228 hang seng.com



《亞洲貨幣》雜誌
2011 年
香港最佳本地銀行



《財資》雜誌
2011 年
香港最佳本地銀行



《亞洲風險》雜誌
「亞洲風險大獎 2011」
2011 年度最佳銀行(香港)



《21 世紀經濟報道》
2010 年
亞洲最佳風險管理銀行

匯豐集團成員