

## 中央希望香港實現大和解大團結

港澳辦主任王光亞昨天在北京會見香港工聯會訪問團時表示，特首選舉已經結束，希望香港不同的社團和人士放下分歧，實現大和解、大團結，共同支持新當選的特首和新一屆特區政府。王光亞的話顯示，中央清楚看到特首選舉造成的社會嫌隙和分歧，不利新一任特首和政府團結和領導香港社會發展經濟、改善民生，因此，希望香港盡快實現大和解大團結。這是香港的根本利益所在。無論是候任特首梁振英，還是在選舉中支持不同候選人的陣營，都應高度重視中央發出的訊息，盡快彌合嫌隙和分歧，推進社會的大和解大團結，令香港可以專注於社會和經濟發展。

中央一直希望香港社會包容和諧。「集中精力發展經濟，切實有效改善民生，循序漸進推進民主，包容共濟促進和諧」，胡錦濤主席的這四句箴言，是中央對香港的殷切期望和總體要求，也是保持香港繁榮穩定的根本要素。今年「兩會」期間，習近平副主席會見港澳政協委員和人大代表時，強調包容共濟、和諧穩定，指出「和諧穩定是福，動盪折騰是禍」。他呼籲愛國愛港者發揮引導作用，登高望遠，顧全大局。王光亞昨天的一席話，明確傳達出中央希望在特首選舉結

束後，香港各界應放下選舉中出現的分歧，盡快實現大和解大團結。

實現大和解大團結，關鍵在新特首。王光亞表示，已經注意到梁振英在選舉結束後，與各界溝通，在團結香港社會方面做了大量工作。梁振英當選後，頻頻與社會各界別、各團體、各階層代表會面，除了貫徹「選舉結束，合作開始」的「大和解、大團結」方針外，也是非常務實地為就任後的施政作準備。與此同時，社會亦高度關注梁振英組班能否任人唯才，注意吸納「唐營」中德才兼備的精英，以及能否吸納唐英年政綱的內容，包容兼顧包括工商界在內的各界別利益。對此，有待梁振英進一步用行動回應社會的關注。

在梁振英頻頻與社會各界尋求和解、團結與合作的同時，社會各界也應善意回應，展示合作誠意。梁振英與社會各界之間的良性互動至為關鍵，社會各界特別是「唐營」人士應主動發揚己之所長，與新特首和衷共濟，協力治港，真正實現只有一個「香港營」的目標。這樣，王光亞所說的「香港營，香港贏」的目標才能達致。

(相關新聞刊A1版)

## 遏通脹不可放鬆 保增長更需努力

國家統計局昨日發佈數據顯示，3月份居民消費價格指數(CPI)上漲3.6%，超過之前市場3.2%的普遍預期；3月份全國工業生產者出廠價格(PPD)則下降0.3%，創下28個月來的歷史新低。內地通脹壓力雖然持續舒緩，但食品價格上漲對民生的影響仍值得關注。當局在通脹進入溫和期之後，仍要加大力度促進新鮮食品的生產，保持供應穩定，消除民眾對通脹預期的焦慮。

內地3月份通脹上升，主要受到蔬菜、豬肉等新鮮食品價格上漲帶動，隨著天氣回暖，蔬菜收成期到來供應增加，加上豬肉價格回落，4月份通脹升幅將放緩至3.5%以下。3月份通脹即使上升，但仍未超過4%這個當局設定的整體通脹目標。預計通脹未來升幅溫和，已非當局最迫切解決的問題。

不過，農副產品價格的反彈應當引起當局足夠的重視。蔬菜、豬肉等新鮮食品價格與普通大眾的生活息息相關，對民生影響最大，若食品價格大幅上漲，不但加重基層市民的生活負擔，更會觸發社會的通脹預期，會使本來可控的通脹增添變數，增加宏觀調

控的複雜性。

內地今年經濟工作的首要任務是保持經濟平穩增長，然而，3月份PPI下降並創下歷史新低，顯示在全球經濟疲軟的拖累下，中國經濟放緩的趨勢日益明顯，保增長面臨嚴峻挑戰。目前，歐美市場需求萎縮，中國出口承受巨大壓力；同時，珠三角、長三角、環渤海地區等沿海經濟較發達地區經濟增速大幅放緩，甚至排在全國末位，反映內地過往的經濟發展模式難以持續，需要調整結構、加快轉型來適應發展規律。

內地實體經濟疲軟，不能寄望靠大幅放鬆銀根、加大投資來刺激，相信內地當局對保增長將採取有保有壓的策略，對推高通脹放應明顯的樓市會依然實施調控政策；對增強經濟活力、創造就業職位的中小企，則會引導資金向其傾斜，銀根將有所鬆動，尤其是會借助金融改革，打破國有銀行壟斷局面，發揮民間資本、社會資本的搞活民間信貸、帶動經濟增長的正面作用，扭轉經濟下滑的勢頭。

(相關新聞刊A3版)

# 中美數據差 港股料受壓

## ADR指數曾穿20300 後市觀望外圍多項重要數據

香港文匯報訊(記者 卓建安)中美數據欠佳，令亞股昨日全線下跌，業內預計今日港股復活節假期後開市也將面臨下跌的壓力。昨晚美股開市後即急挫，道指跌穿萬三點。道指至中段時跌133點，報12,926點。港股ADR亦受拖累，全線下挫，截至昨晚11:35，ADR港股比例指數報20,262點，較上周四港股收市跌331點或1.63%。

受外圍下挫拖累，截至昨晚11:35，港股ADR報價全面下挫，其中匯控(0005)失守68元，報67.37港元，跌2%；中海油(0883)報15.51港元，跌2.3%；中移動(0941)報83.36港元，跌0.34%；國壽(2628)報20.03港元，跌2.25%。ADR港股比例指數報20,262點，跌331點。

### ADR齊挫 匯控失守68元

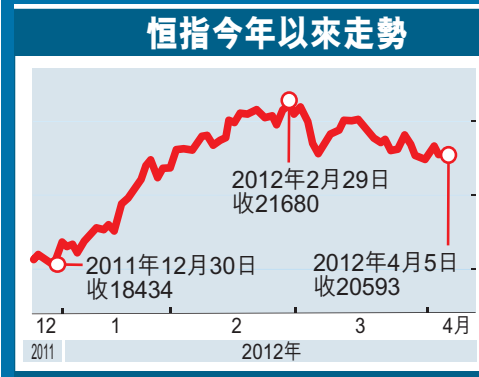
美國新公布的3月非農就業數字增長大幅放緩，引發對美國經濟力道的擔憂，亞股全線下挫。內地昨日公佈的3月份CPI同比上升3.6%，較2月份的3.2%擴大，亦較市場預期的3.4%為高，內地股市應聲下挫，其中上證綜指收市下跌0.9%至2,285點。雖然上周五在內地股市收市後公佈，中央匯金於今年首季增持工行(1398)和中行(3988)A股，但有關消息對昨日A股沒有支持作用。

據公佈，今年首季，中央匯金以每股平均價4.35元(人民幣，下同)，合共斥資2.2億元增持工行5,052萬股，使其持股量維持在35.43%。因之前匯金未參與工行可轉債的發行，今年首季的增持行動抵消了可轉債發行對匯金股權的攤薄作用；匯金亦以每股3.01元的代價，合共斥資2.52億元增持中行8,363萬股，令其持股量增至67.63%。去年底，匯金在A股市場已有一輪增持內銀股的行動。

展望港股走勢，匯業財經集團證券部主管熊麗萍昨日表示，昨日內地股市下跌，加上上周五由於美國就業數據不佳，美股下跌，令昨日亞太區股市全線下跌。受此影響，預計今日港股將低開，但具體走勢仍要視乎周一美股的表現。若美股表現不佳，港股有可能下試20,400點。恆指上周四收報20,593點。

### 匯金增持兩行A股料無刺激

熊麗萍指出，近期港股本波幅不大，成交低迷，但



隨著本周內地有眾多重要經濟數據公佈以及美國亦有不少經濟數據公佈，相信本周港股的波幅會擴大。若內地經濟數據不佳，不排除港股會下試20,200點。不過，她亦表示，內地經濟數據不佳對股市的影響，也要視乎市場如何解讀。若市場解讀成經濟有下行風險，人行有可能下調存款準備金率，那麼對股市反而是利好。她認為短期港股上升的阻力位為20,800點。

至於中央匯金增持工行和A股，熊麗萍認為，有關消息對港股不會有刺激作用，因之前匯金已表示會增持內銀股，從昨日A股表現可見有關消息對股市沒有利好作用。

內地繼昨日公佈3月份CPI、PPI(工業生產者出廠價格指數)數字後，人行和國家海關總署本周還將分

別公佈貨幣供應和進出口數字，而投資者更為關注的是本周五國家統計局將舉行新聞發佈會，公佈今年首季的經濟數據，包括GDP、工業增加值、固定資產投資和社會消費品零售總額等。美國方面，本周也將公佈3月份CPI、PPI，紐約州製造業調查指數和零售銷售等數字。

### 美元持續走強 恐對股市不利

另外，外匯市場方面，昨日美元兌歐元繼續保持強勢，截至香港時間晚上7點，歐元兌美元曾跌至1.3033，較上日收市跌67點子。若美元持續維持強勢，對股市不利。港元兌美元匯率方面，昨日變動不大，截至香港時間晚上7點18分，美元兌港元報7.7663，較上日收市微升1點子。

## 歐洲股神力撐民企股

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)民企股最近頻傳不利消息，揸重民企股的「歐洲股神」安東尼·波頓(Anthony Bolton)堅稱，當前國際唱空中國的人士在接下來的12個月將會發現，現時的判斷大錯特錯。他不認同中國經濟會發生硬著陸，隨着時間的推移，國際投資界對中國經濟和股市前景會做出截然相反的評估，並相信是未來12個月內會發生。

### 唱空中國經濟乃大錯特錯

安東尼·波頓日前接受上海證券報專訪，表示接下來的12個月，國際投資界對於中國的主流看法會發生根本性的轉變，他認為，未來消費和服務業將成為中國經濟的增長引擎。他的中國資產組合中相對低配出口、大宗商品、基礎設施建設、銀行和房地產等個股。並認為，中國的房地產市場短期狀況不佳，但長期前景仍較光明。

### 消費服務業將成增長引擎

如果政府推出更多措施來刺激經濟，波頓指，很可能是針對消費領域。另外，因為中國的服務業相對於世界其他國家發展滯後，該領域將是未來很長時間的投資主題。波頓奉行逆向投資策略，將市場上出現的波動視為機會，不懼怕買入一些不受歡迎或暫時表現不好的資產、公司。他指，許多人不喜歡染指暫時表現不好的企業，所以，很容易錯過轉機到來的機會。

他相信，資金將流向那些增長更為迅速的地區，歐洲危機對中國這樣快速增長的市場來說反倒是好事。而中國經濟今年有望增長7%到8%左右，他指，主要因為出口和固定資產投資降溫。

### 「末日博士」：美股將進熊市

另一方面，有「末日博士」之稱的知名投資者麥嘉華(Marc Faber)接受CNBC採訪時則表示，美國股票正醞釀一輪更大幅度的下跌，甚至是熊市。他指，過去幾周新高的數量已經減少，成交量也很少，內幕交易創下新高。礦業和工業產品這些經濟敏感型股票的疲弱尤讓人煩惱。

## CPI漲幅超預期 滬股失守2300



受不利數據拖累，滬深股指雙雙回落。

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報導)國家統計局昨日公佈3月CPI同比上升3.6%，略超預期，PPI同比下降0.3%，創27個月新低，顯示宏觀經濟形勢下行趨勢仍在延續。受數據影響A股走勢觀望，全天縮量震盪收跌，滬綜指再度跌穿

2300點。滬綜指在5日線和10日線區間弱勢震盪，收報2285.78點，跌20.776點或0.9%；深成指報9710.91點，跌0.77%。兩市成交萎縮至551億元和520億元地量水平，較前一個交易日明顯減少。

### 業績增長弱憂經濟回落

浙商證券分析師王偉俊表示，3月CPI反彈雖在市場預料之中，但仍超預期，令投資者感到猶豫的主要還是去年整體

的公業績增長弱於預期，尤其是四季度波動超出了正常的季節因素，市場對經濟回落的憂心加重，對今年一季和全年的業績增長也不太看好。他並預計，短期來看大盤還會繼續盤整，等待後期選擇方向；就關鍵點位而言要看前期低點2,132點能否守住。

### IPO速增銀行再融資添壓

此外，新增IPO和再融資也對大盤反彈構成壓力。媒體報道IPO儲備隊伍擴容迅猛，每周都以20家以上的速度增加，上月新加入審核名單的擬上市企業就達百餘家，目前IPO在審待發的公司數量已破600家。其中主板332家，創業板272家。而銀行巨額再融資不斷推出，如上海銀行A+H即將IPO，招商銀行將A+H配售等。

## 大成基金：本季投資謹慎樂觀

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)大成基金日前發佈《2012年二季度投資策略報告》，表示中長期看好新興、消費產業。由於市場沒有趨勢性的大行情，內需導向的食品飲料、紡織服裝、醫藥、新興產業將是全年的重點配置品種，此外根據政策變化擇機佈局受益於政策轉向的電力設備、鐵路設備、水利建設板塊。

### 經濟季末進入小幅復甦

展望2012年，大成基金認為，目前經濟中比較確定的趨勢是經濟回落與CPI下降，預測未來3-6個月CPI將進入明顯下降通道，而經濟在2季度末之後進入小幅復甦階段。整體經濟比較平淡，不存在V形反轉或者硬著陸的可能。如果貨幣與財政政策沒有較大轉向，今年經濟將出現見底緩慢回升、流動性維持低位增長的格局，股票市場難以出現大趨勢行情。存款準備金率的下調將明顯改善銀行間市場流動性，今年市場利率有望明顯下降，理財市場

資金回流，A股市場有望引來估值提升。

### A股市場估值有望提升

雖然整體經濟的流動性沒有明顯改善，但是隨着實體經濟下滑與通脹的回落，金融市場流動性有望好轉，A股市場可能出現結構性行情。如果政策沒有大的調整，今年市場比較平淡，預計全年將有小幅正收益，結構性分化繼續存在。

另外，展望2季度，報告表示，從最近公佈的經濟數據來看，經濟下滑趨勢已顯現，政策未來存在持續向好微調可能。近期出台的各種政策，都圍繞着利用中國城市化率差異巨大的特點。同時，近期海外危機風險的下降對中國經濟與股市平穩創造了條件。

對於股票市場而言，報告指出，如果大級別投資回落與城鎮化放緩短期不出現，未來3-6個月經濟進入弱復甦階段，那麼2季度末期股可能迎來一波估值修復的機會。