

# 減息未「股」舞 3連升斷纜

## 趁美QE3無動靜 空軍再出擊 轉炒內地數據差

香港文匯報訊（記者 周紹基）內地減息本是好消息，但弱市難扶，亞洲股市昨日全面下瀉，港股先升後跌176點收市。分析指出，市場早已預期內地會減息穩經濟，減息的利好作用很快就被消化；反而人行突然提前減息，令人憂慮今天公布的內地5月份的經濟數據表現差勁，加上美國無意於此時推QE3，故大市無法逆轉低迷氣氛。至昨晚歐美股市亦偏軟，港股ADR則變動不大。

受外圍股市下挫拖累，滬深A股由升轉跌，港股昨高開119點後反覆向下，憂慮減息令息差收窄及影響盈利，內銀股全線受壓，負債重的行業則獲刺激，內房股揚升，電力股亦造好。恒指收報18,502點，跌176點，令三連升斷纜，成交535億元。總結全周，恒指仍跌56點。

招商證券(香港)董事總經理溫天納表示，人行減息有利內地銀根放鬆，有助工業生產，但美國並無提及QE3政策，歐洲情況亦不明朗，導致港股繼續下跌。耀才證券(1428)研究部副經理植耀輝表示，現在減息反會令人憂慮今天公布的內地5月份的經濟數據表現差勁，加上美國無意於此時推QE3，故大市無法逆轉低迷氣氛。

### 一旦消息轉壞 恐萬八關難守

溫天納預期，內地將陸續公布利好政策，減息短期利好內房股，但由於希臘快將大選，料市況不會彈升，建議投資者以防守為主，料港股徘徊18,300至18,800點，並要注意內地經濟數據的變化。

不過，市場早已斷定內地5月份經濟數據疲弱，故即使減息也未能立即刺激大市向上，有證券經紀表示，如果有關數據真的太差，不排除港股短期試穿18,000點水平。另外，昨日沽空金額約65億元，沽空比率回升至12.17%，其中匯控沽空額近4.5億元，佔比43.52%。

### 憂減息削弱盈利 內銀股捱沽

國指收報9,352.7點，跌120.6點。即月期指跌163點至18,355點，低水147點。內地減息並首次調整存款及貸款利率浮動區間，可能壓抑了內地銀行的淨息差，內銀股成「空軍」襲擊目標，建行(0939)、民生(1988)、工行(1398)位列首五大沽空股票，全日沽空比率亦高達12%。四大內地銀行的成交額排行前五，建行(0939)、工行(1398)、農行(1288)、信行(0998)及交行(3328)的跌幅介乎3.8至4.9%，成為昨日跌市的主要動力。

減息對內險股則有利，太保(2601)、財險(2328)、平保(2318)、國壽(2628)、新華保險(1336)升幅介乎1.3至2.7%。受惠的行業包括內房股，保利(0119)勁升8.2%、恒大(3333)升7.2%、世房(0813)升5%、富力(2777)升4.4%。負債高的電力股將受惠減息，龍源電力(0916)、中國電力(2380)、華電國際(1071)及華能(0902)升3.8至8.7%。



■ 港股昨先升後跌176點，令三連升斷纜，成交535億元。

新華社

### 恒指本周波幅789點



### 國指本周跌2.8%



### 內險股昨逆市升

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
2601	太保	22.60	+2.73
2318	平保	57.05	+1.97
1336	新華	30.55	+1.83
2628	國壽	17.62	+1.38
2328	財險	8.40	+1.33

### 內銀股昨受壓

1398	工行	4.26	-4.91
3328	交行	4.88	-4.69
3618	重農行	3.08	-4.64
0998	信行	3.85	-4.47
0939	建行	5.28	-4.00
3968	招行	14.08	-3.83
1288	農行	3.04	-3.80
3988	中行	2.76	-3.16
1988	民生	7.11	-3.00

## A股高開低走 周跌4%

香港文匯報訊（記者 蔡競文、裘毅）央行3年半以來首次意外降息，想像中的大牛市並未到來。滬深兩市高開逾0.5%後，由於減息消息同時令人擔心內地經濟走勢欠佳，令投資者變得謹慎；加上提高利率浮動空間，銀行股盈利受壓，滬深兩市雙雙轉跌，滬綜指收報2,281點，跌0.51%，成交637.6億元(人民幣，下同)；深證成指報9,707點，跌0.50%，成交578.4億元。本周滬指下跌3.88%，深指下跌4.32%。

### 受惠減息 房產鐵路水電股俏

滬綜指高開0.57%後震盪走低，開盤微漲0.24%的工商銀行亦轉為下跌1.43%。央行減息的消息，較市場預期來得快，並非按慣例在宏觀數據公布之後。分析人士認為，一方面可能是5月份數據不佳，預先微調。另一方面是為了提前應對下周即將舉行的希臘大選以及歐債危機的深化。在市場擔憂經濟形勢之下，股市在上午10時後轉為下跌0.23%。之後再轉升，但午後股指再度震盪下跌。

減息消息，令房地產、鐵路、公路、機場、電力、水利等長線項目也因付息負擔減少而獲益，地產股漲幅居前，另外，人行還首次允許金融機構可以將存貸款在基準利率基礎上進行浮動，存款最高可上浮10%，貸款最低可打8折。使得此次降息名義上是對稱降息，而實際上將起到非對稱降息的效果。銀行為吸客，紛紛宣布上調居民存款利率，由於此舉將令銀行息差收窄，內銀股表現低迷。

### 憂數據遜預期 大市料續震盪

華西證券分析師毛勝表示，股市高開後快速回落反映出市場對降息反應中性偏負面，原因是此前降準後市場已對降息存有一定預期，且經濟數據持續下滑亦令投資者視經濟的刺激作用打了折扣。若沒有超预期政策出台，市場可能將維持低位震盪。而降息時間選在公布5月宏觀經濟數據的前兩天，可能顯示出當月數據遜於市場預期，從而加劇市場悲觀情緒。

# 四川非物質文化遺產展演

## 《蜀風》— 四川非物質文化遺產薈演

由多位國家級、省級非物質文化遺產傳承人演出

節目：蜀派古琴、金錢板、滾燈、竹琴、清音、彝族蘇尼舞蹈、彝族月琴彈唱、杖頭木偶《變臉吐火》、羌笛獨奏、羌族民歌獨唱等

9-10.6.2012 (星期六至日) 8pm

香港大會堂音樂廳

\$280, 220, 160, 100

門票現於城市電腦售票網發售

訂票：www.urbtix.hk / 2111 5999 查詢：2734 9009 (票務) / 2565 7707 (節目)

備有各種折扣優惠，詳情請參閱節目單張

於大會堂的演出由康樂及文化事務署贊助

## 《西蜀天工》— 四川非物質文化遺產(技藝)展覽

15-21.6.2012 (星期一至日) 9am-7pm

香港中央圖書館展覽館

查詢：2180 8188 (香港文化博物館)

免費入場

根與魂



杖頭木偶《變臉吐火》



川劇片段《皮金滾燈》



巴塘弦子(男女群舞)