

股民兩手準備 應對希臘選舉結果

左翼上台未必不利 環球央行加快救市

香港文匯報訊(記者 卓建安)全球金融市場將目光聚焦於昨日舉行的希臘國會議選舉，預計有關選舉於今日凌晨會有初步結果，亞洲股市將是最先反映大選影響的地區。分析員認為，希臘大選結果只有3種：左翼贏；右翼贏；再次重選。投資者對大選結果的市場反應，應作好「最好的準備；最壞的打算」。

分析指出，若支持緊縮政策的新民主黨獲勝，那將是市場預期的最好結果，港股市將繼續挑戰50天移動平均線19,770點；若有關選舉出現市場預期的最壞情況希臘激進左翼聯盟大獲全勝，那麼全球金融市場將再次陷入動盪之中，但短期港股的跌幅未必會很大，而後市則會繼續尋底。

右翼勝選 港股挑戰19500

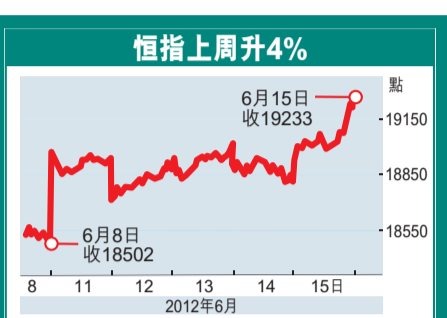
雖然上周五美國公佈的多項經濟數據均較市場預期的為差，但由於憧憬各國央行救市，道瓊斯指數仍升115點至12,767點。由於上周五港股升幅強勁，雖然隔夜美股上升，但港股在美國掛牌的預託證券(ADR)幾乎全線下跌，而恒指兩大重磅股匯控(0005)和中移動(0941)ADR收市價則較香港收市價變動不大，其中匯控升0.09%至折合66.86港元，中移動則跌0.15%至折合79.88港元。

上周五港股ADR表現對今日港股開市的影響輕微，ADR港股比例指數顯示今日恒指將高開13點至19,247點。目前市場關注的焦點仍是昨日舉行的希臘國會議選舉。

匯業財經集團證券部主管熊麗萍昨日表示，若支持緊縮政策的新民主黨獲勝，那將是市場預期的最好結果，後市將向好，恒指先向19,500點進發，然後再挑戰50天移動平均線19,770點；若有關



投資者對希臘大選結果的市場反應，應作好「最好的準備；最壞的打算」。



選舉出現市場預期的最壞情況，即希臘激進左翼聯盟大獲全勝，全球金融市場有可能再次陷入動盪之中，但短期港股的跌幅未必會很大，不過市場預期各國央行、歐盟等會出手救市。不過，之後港股可能會繼續尋底，不排除港股再試18,000點。

最壞情況 大市再下探18000

不過，其實目前市場大多數預期昨日舉行的希臘第二次國會議選舉，其結果可能與第一次相若，即無論是新民主黨，還是激進左翼聯盟，均難以取得大多數選民的支持，希臘仍需要籌組聯合政府。若籌組聯合政府不果，國會還要重新選舉。熊麗萍指出，若希臘沒有任何一個政黨在國會議選舉中取得多數票，預期短期港股仍有壓力，恒指下一個支持位暫為18,700點，但也要視乎各國央行、歐盟等在選舉後的行動。

美聯儲料延續OT至年底

根據有關資料，本周二、三美國聯儲局將舉行議息會議，有關會後聲明將於香港時間周四凌晨公佈。由於聯儲局的「扭曲操作」(OT)將於本月底結束，本周舉行的議息會議對「扭曲操作」結束後的聯儲局政策走向應將有公佈。目前可能性最大的是會延續有關政策至年底，但也不排除若希臘局勢惡劣，美聯儲會發表涉及QE3的言論。

另外，本周五德國、法國、意大利和西班牙將舉行有「迷你峰會」之稱的四國領袖會議，本月28日至29日將舉行歐盟峰會。

總之，本月餘下的時間市場不確定因素甚多，再加上本月港股從低位反彈已逾千點，大戶對希臘局勢、歐債危機的消息如何演繹是後市走向的關鍵，散戶投資者需要小心。

瑞穗：歐元區解體與否關鍵西班牙

香港文匯報訊(記者 陳遠熾)希臘國會議選舉已於本港時間昨晚午夜12時結束，今早將公佈初步點票結果，選舉結果被視為希臘能否繼續留在歐元區的決定性因素，瑞穗就發表報告指，不要期待希臘大選有最終結果，防止危機蔓延至西班牙才是歐債危機的關鍵。

瑞穗證券首席經濟學家沈建光在報告中指出，希臘過去20多年有着高增長及較高的勞動生產率，在加入歐元區後，融資成本的降低更提供了較好的發展條件，但希臘沒有藉此進行結構性調整，而明顯存在去工業化的跡象，經濟發展十分依賴對外，缺乏實質的競爭力。其服務業核心的航運及旅遊下滑，加上沒有支持經濟增長的產業，退出歐元區將使希臘失去新的經濟增長點。

報告預測選舉的結果只有兩種，一是支持緊縮的新民主黨獲勝，而與德國就緊縮方案再討價還價；二是反對緊縮的極左派政黨聯盟獲勝，但即使拒絕緊縮，希臘政府就算不還債仍然無法解決赤字，定將需要更大力度的緊縮，相信權衡利弊後反對派亦會轉態。

佔比遠超希臘 防危機蔓延

前車可鑒，引發起西班牙的恐慌情緒，危機擴散必將唇亡齒寒。西班牙的債務問題不嚴重，其主要問題是房地產泡沫，需要解決的是銀行壞賬及注資銀行造成的政府財政負擔，其問題不是單靠緊縮便可解決。問題重點是，西班牙在歐元區佔比較希臘大得多，救助希臘不到200億元(歐元，下同)的赤字成本，遠少於歐盟每年用於農業補貼的逾500億元預算，而西班牙近日獲得歐洲央行千億元的救援，足以顯示雙方都認識到西班牙問題的嚴重性。

西若退出 必波及意大利

由於西班牙與意大利的關係密切，假如西班牙退出歐元區，必將波及至意大利，而且可以明確解決問題的方案難尋。當這兩個歐元區第3及第4大的經濟體退出，便會造成歐元區實質上的解體。

報告認為，歐債問題短期內不會有決定性的結果，問題仍需要長時間來解決，西班牙在今年離開歐元區的可能性極小，距離歐元區解體亦言之尚早。但無論如何發展，歐元區的經濟衰退相信無可避免，經濟出現放緩的德國無法獨善其身，加上法國的經濟放緩壓力亦有加大，預期2季度歐元區的經濟將陷入負增長。

歐債問題拖累內地出口

報告亦指，歐債問題必會為內地帶來不利影響，造成出口環境惡化、歐元儲備資產縮水、來自歐洲的投資減少及銀行風險加大等困難。中歐外貿出口大幅下滑，2011年的貿易額約5,672億美元，只有18.3%增長；歐元區國家的經濟疲弱，亦使內地對歐的出口大幅放緩，現時增速下降至個位數甚至負增長；歐資銀行在亞洲區撤資的走勢明顯；內地的外匯儲備中有約27%是歐洲資產，歐元貶值不利其保值增值。

但是，短期而言，內地將政策方向轉為「保增長」，以應對經濟放緩，長期而言，進行人民幣匯率改革，預期今年內仍會有至少1次降息及3次下調存準率，相信有助應對風險。另外，所謂有危先有機，內地可趁機會加大對外投資歐元區，並促進人民幣國際化。

蒙牛引入愛氏晨曦增合作

香港文匯報訊(記者 劉璇)蒙牛乳業(2319)變相引入歐洲乳製品巨頭Arla Foods(愛氏晨曦)成為股東。內地基金公司厚樸於上周五，以22億元出售所持的COFCO DAIRY 30%權益予愛氏晨曦，COFCO Dairy現持蒙牛19.66%股權。

另外，蒙牛公布，與愛氏晨曦訂立戰略合作協議，蒙牛將成為愛氏晨曦在內地的獨家戰略夥伴，並將在內地及多個其他選定國家發展愛氏晨曦品牌的若干消費乳製品，另愛氏晨曦將成為蒙牛進口至內地及多個其他選定國家之不同消費產品的獨家供貨來源，優先向蒙牛供應產品。

愛氏晨曦亦將於該等區域向蒙牛提供技術、管理、市場推廣及革新的意見。雙方亦協定向對方採購消費產品原料，並於歐洲及內地乳業投資、共同投資或尋求商機。

合設中國丹麥乳品技術中心

同日，蒙牛獲中國農業部委任參與丹麥食品及漁業部之戰略合作，與愛氏晨曦合作成立中國丹麥乳品技術及合作中心，旨在通過分享中國及丹麥乳業之相關經驗、最佳實踐、產品研發，推廣乳業合作，並向內地引進歐洲所用之乳業管理系統。

TCL通訊冀50%智能手機銷內地

李冰稱，現時中國智能手機發展呈高增長階段。香港文匯報記者 劉璇攝



香港文匯報訊(記者 劉璇)TCL通訊(2618)表示，該公司去年智能手機全球出貨量佔公司整體手機出貨量不足4%，其中小於10%智能手機銷

往內地，希望2012年該出貨量達逾15%，預計今年有近4成至5成的智能手機銷往內地。

公司副總裁兼CDMA業務中心總經理李冰指出，現時中國智能手機發展呈高增長階段，TCL通訊將中國和美國作為戰略重點。CDMA業務方面，公司目前已與全球12個國家的CDMA業務運營商進行合作，每年為全球提供近30款CDMA訂製產品。

今年CDMA業務市佔目標3%

李冰指出，今年第一季度，公司銷售發展覆蓋內地22個省份，其中已有18個省出貨，希望今年CDMA業務達到3%市場佔有率的目標。第二季

度，TCL通訊亦與最大的國包商普天太力進行合作，表明公司的發展潛力得到業界的認可。此外，公司今年將推出近10款CDMA智能手機產品。

上月智能手機內地增銷58%

李冰稱，現時手機業務的分工越來越細，上下游需要緊密務實的合作，才能更好的發展整個產業鏈。在產品品種分布上，現時以千元智能機佔8成為主，高端智能機則佔2成。地域方面，廣東和江蘇兩省佔CDMA市場份額合計達25%。今年5月份，TCL通訊智能手機的出貨量為14%，中國市場銷量較去年同期增長58%至57.7萬台。

nowTV：「得好劇得天下」

香港文匯報訊(記者 陳遠熾)公眾對3間新免費電視台的誕生翹首以盼，商務及經濟發展局局長蘇錦傑上週曾表示，不排除在本屆政府任期內發出免費電視牌照，現時餘下任期只剩下2星期，各界都急不及待政府會有新消息公布。電盈(0008)電視及新媒體董事總經理李凱怡表示，等待發牌的時間較預期長，但有信心可獲發牌照，公司正作好準備，目標首年可製作100小時電視劇集。

目標首年製作100小時劇集

電盈以香港電視娛樂的名義申領牌照，電視及新媒體首席副總裁及製作部總經理何麗全指，部分劇集的拍攝將會以合資形式製作，「重質不重量」，而且電視台的風格將會與現時的2家免費電

視台完全不同，會有更多元化的節目內容，在黃金時段亦不會只播放劇集。

李凱怡表示，公司不會盲目等待發牌，會繼續其他發展，例如新媒體市場的開拓。她指，全港有約230萬個家庭，now寬頻電視的觀眾就佔當中的110多萬，加上早前推出的免費手機應用程式「now隨身睇」已有逾66萬人次下載，客戶市場在不斷擴大。而新媒體的發展，一來吸引新的廣告客戶，再者帶來新的收費客戶來源，公司除電視台外，會同時在網上及流動平台作多線發展。

視成本決定是否投英超聯賽

另外，now寬頻電視一向以轉播英格蘭超級聯賽作為賣點，現時英超聯的3年本土轉播權被推高至30億英鎊(約361億港元)，李凱怡表示各個



李凱怡(右)稱，等待發牌的時間較預期長，但有信心可獲發牌照。旁為何麗全。香港文匯報記者 陳遠熾攝

地區的英超轉播成本可以有很大差異，公司會計算成本後才會作出競投。而倫敦奧運的轉播則稍候再考慮。她亦提到，海外華人的數目在增加，外地對中文電視平台有需求，加上賣家不多，公司會擴大海外市場。

成都市拍賣出讓國有建設用地使用權公告

成國土拍告〔2012〕15號

根據《土地管理法》、《城市房地產管理法》、國土資源部39號令、成都市人民政府《關於進一步加強土地管理促進節約集約用地的通知》(成府發〔2008〕52號)、《成都市人民政府辦公廳關於經營性國有建設用地使用權入中心城區土地交易市場統一出讓的通知》(成辦發〔2010〕71號)及《成都市國土資源局關於完善建設用地指標交易制度促進農村土地綜合整治的實施意見》(成國土資發〔2011〕80號)等相關文件規定，定於2012年7月9日上午10時，在成都市土地交易市場(成都市天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓)，以拍賣方式組織出讓一宗國有建設用地使用權。現就有關事項公告如下：

一、拍賣出讓宗地的基本情況：

序號	宗地編號	宗地位置	淨用地面積(平方米)	土地用途及使用年限	淨用地拍賣起叫價(含出讓金)	競買保證金(萬元)	拍賣出讓時間	規劃設計條件				持證准用面積(畝)及方式	出讓人
								容積率	建築密度	建築高度	綠地率		
1	WJ03(252/211):2012-83	溫江區金馬鎮金泉社區十一、十二、十三組	66666.79 合100.0002畝	城鎮混合住宅用地住宅70年商業40年	113.8萬元/畝	3000	2012年7月9日上午10時	1.5<容積率<=2.7	<=30%	/	>=30%	100.0002 指標證書	溫江區國土資源局



二、中華人民共和國境內外的法人、自然和其他組織均可申請參加競買，申請人可獨立競買也可聯合競買，但文件中如有特殊要求或法律對申請人另有限制的除外。

三、申請參加多宗土地競買的，競買保證金只須按其申請宗地中最高的一宗土地繳納。拍賣以增價方式競價，自由競價，價高者得。競得多宗土地的競買人，在簽訂最後一宗地的《出讓合同》時方能將競買保證金轉作地價款。

四、請競買申請人在2012年7月6日17時之前，憑相關報名材料及競買保證金到成都市土地交易市場拍賣掛號窗口辦理報名手續，領取《競買准用牌領取單》。為規範流程和提高效率，請競買申請人在2012年7月5日前，持出讓文件規定的相關資料到成都市土地交易市場拍賣掛號窗口提前申報。

五、須「持證准用」的競得人，在簽訂《國有建設用地使用權出讓合同》及《出讓合同補充協議》之前，應提交相應面積的建設用地指標證書或繳納相應面積的建設用地指標款。建設用地指標可通過農村土地綜合整治獲取，也可在成都

市土地權權交易中心、成都農村產權交易所購買；建設用地指標按成都市公佈的年度最低保護價繳納。(諮詢電話：028-85987005、028-87050706)

六、本公告未盡事宜詳見出讓文件，並以出讓文件中附錄的行政主管部門的法定文件為準。請於2012年6月19日起到成都市土地交易市場拍賣掛號窗口領取出讓文件。

聯繫地址：成都市天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓
詳情請見：四川省國土資源廳網(http://www.scdlr.gov.cn)
成都市土地市場網(http://www.cdtg.gov.cn)

諮詢電話：028-85987889、85987885
成都市國土資源局網(http://www.cdlr.gov.cn)

成都市國土資源局
2012年6月15日