		漲跌(點)	漲跌%
香港恒生指數	19820.38	+23.57	+0.12
滬深300指數	2358.65	+25.73	+1.10
上海A股指數	2224.44	+20.55	+0.93
上海B股指數	207.59	+4.25	+2.09
上證綜合指數	2123.36	+19.73	+0.94
深圳A股指數	902.59	+13.32	+1.50

		漲跌(點)	漲跌%
深圳B股指數	573.08	+9.07	+1.61
深證成份指數	9165.97	+106.75	+1.18
東京日經225指數	8641.85	-53.21	-0.61
台灣加權平均指數	7267.96	-2.53	-0.03
首爾綜合指數	1879.93	-2.06	-0.11
新加坡海峽時報指數	3051.08	+14.68	+0.48

		漲跌(點)	漲跌%
悉尼普通股指數	4282.66	-6.72	-0.16
新西蘭NZ50	3530.65	-14.36	-0.41
雅加達綜合指數	4130.47	-11.87	-0.29
吉隆坡綜合指數	1632.47	+0.87	+0.05
曼谷證交所指數	1201.13	+1.83	+0.15
馬尼拉綜合指數	5298.72	-8.94	-0.17

歐美股市(截至21:36)		漲跌(點)	漲跌%
美國道瓊斯指數	13061.50	+52.82	+0.41
納斯達克指數	2949.90	+10.38	+0.35
倫敦富時100指數	5699.24	+63.96	+1.14
德國DAX指數	6772.95	+0.69	+0.01
法國CAC40指數	3324.72	+33.06	+1.00

渣打新興市場神話恐不再

半年盈利連續10年新高 亞太印度中東則倒退

香港文匯報訊 (記者 馬子豪、實習記者 唐穎敏) 渣打集團(2888)2012年中期純利升12%，至28.06億美元（約218億港元），連續10年創半年盈利新高，香港亦續成盈利貢獻最大地區。但風光背後，實暗藏隱憂，比如稅前盈利按年僅增9%為近十年最低；上半年貸款信貸減值撥備按年大幅增加42%；個人銀行業務業績錄得倒退；而每年令集團創佳績的新興市場業務亦開始出現疲態，亞太、印度及中東的整體稅前盈利，均按年倒退10%。

渣打上半年除稅前溢利39.48億美元，按年升9%，符合市場預期；每股中期股息增加10%，至每股27.23美仙。業績於昨午公布後，渣打股價隨即上升，全日升1.32港元(0.72%)，收報182.7港元。

整體貸款減值撥備大增42%

誠然，在環球經濟前景不明朗下，渣打業務增長偏淡，經營收入僅增約9%；分部業務上，企業銀行業務經營溢利升16%至29.92億美元，但個人銀行業務則按年下跌11%，經營溢利錄得8.99億美元，主因是貸款信貸減值撥備按年升近42%，至高達3億美元，抵銷收入。事實上，該行整體的貸款減值準備亦大增42%，升5.83億美元。

撥備增加，顯示該行預視未來貸款風險增加，而風險源頭則主要來自集團重心的新興市場。該行指出，撥備增加主要受印度、中東及新加坡市場影響，其中個人銀行業務貸款減值按年增8,900萬美元，主要反映集團在若干市場追求無抵押借貸增長；而企業銀行減值增8,200萬美元，則因為於印度及阿聯酋的重大風險承擔撥備所致。

港貢獻續最大 稅前多賺10%

總結上半年，香港續成為貢獻最大地區，除稅前溢利按年上升10%至8.7億美元，佔整體稅前溢利22%，而企業銀行收入更首次超越10億美元。然而，本港的個人銀行業務經營溢利，卻按年倒退近6%。渣打香港行政總裁洪丕正解釋，流動資金成本上升令按揭業務升幅收窄，而受銀行保險業和外幣投資產品銷售情況欠佳影響，今年上半年財富管理業務收入亦增長緩慢，令業務盈利空間減少。

與此同時，在該業務之未償還貸款增長26%下，同期的貸款減值準備卻增長近5成，反映該行的審慎態度。此外，本港淨息差去年底減少0.1個百分點至1.7%，洪丕正坦言，下半年淨息差只會平穩發展，上下調波幅不會太大。

新興市場現倒退 撥備急增

渣打以主打新興市場自居，但上半年該行新興地區業務表現一般，其中渣打中國的個人銀行業務，經多年投資後，截至今年上半年仍未取得盈利；而新加坡的個人銀行業務，經營溢利如同香港般錄得按年倒退。亞太區、印度及中東地區的整體稅前盈利，均錄得約10%的按年跌幅，主因同為貸款減值按年增加。

高盛指出，渣打上半年新增不良貸款為10億美元，大部分來自印度和中東及其他南亞地區，相信當地業務整合需時，料資產增長放緩會對該行整體盈利帶來負面影響。

■渣打中期純利升12%，連續10年創半年盈利新高。左起：渣打集團香港行政總裁洪丕正、執行董事兼亞洲區行政總裁白承睿、亞洲區財務總監馮隆春。 香港文匯報記者 張偉民 攝

渣打2012年上半年業績概覽

項目	金額(億美元)	按年變幅(%)
淨利息收入	54.83	+10.97
費用及佣金收入	40.28	+5.36
經營收入	95.11	+8.52
未計減損及稅項前經營溢利	45.48	+11.28
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	5.83	+41.5
除稅前溢利	39.48	+8.58
股東應佔溢利	28.06	+11.55
每股盈利	116.6美仙	+10.84
中期息	27.23美仙	+10.02
財務比率	**比率**	**較去年底變幅**
核心第一級資本比率	11.6%	-0.2個百分點
普通股股東權益回報率(ROE)	13.8%	+2.5個百分點
成本收入比率	52.3%	-6.7個百分點

渣打分區稅前盈利

	金額(億美元)	按年變幅(%)
香港	8.70	+10.1
新加坡	5.46	+17.4
韓國	3.03	+57.0
其他亞太區市場	7.65	-9.6
印度	3.11	-17.7
中東及其他南亞市場	3.78	-11.9
非洲	3.11	+6.9
美洲、英國及歐洲	4.64	+90.2

ROE升至13.8%接近目標

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 渣打(2888)業績藏暗湧，但相比對家匯控(0005)形勢始終較好，比如其股本回報率(ROE)已趨近15%目標，且未有涉及操控倫敦與歐洲同業拆息(Libor及Euribor)的調查；亦不如匯控繼續於環球裁員及賣資產，年內計劃新增1,000至1,500個職位，下半年更會斥1億美元擴展業務。

核心一級資本率11.6%

渣打上半年股本回報率(ROE)為得13.8%，較去年底升2.5個百分點，暫未能達到15%的集團目標，渣打香港行政總裁洪丕正解釋指，上半年集團透過自然增長的盈利達28億美元，令股本回報抽升，在對今年形勢仍樂觀下，有信心可如期實現15%的目標。

無涉倫敦歐洲拆息調查

該行資本比率亦有所下跌，核心第一級資本比率由去年下半年的11.8%，降至11.6%，主因是較多股東選擇以現金作為股息，增加該行資金消耗，但洪丕正強調11.6%亦屬國際高水平，足夠應付更嚴謹的監管需要。亞洲區財務總監馮隆春則補充，傳統上上半年派息金額會較下半年多，且預視盈利逐步提高，故相信資本充足率於下半年不會進一步下跌。而該行成本控制續錄得改善，成本對收入比率較去年回落6.7百分點，至52.3%。

英徵費料增成本逾17億

相比身陷管治醜聞的匯控，渣打則明顯較清白，行政總裁冼博德(Peter Sands)於業績報告表示，集團並未涉及任何Libor及Euribor的調查；而只是受到英國銀行徵費實施令成本增加，預計涉及金額約2.2億美元(約17.16億港元)，執董兼亞洲區行政總裁白承睿（Jaspal Bindra）表示，即使計及徵費影響，上半年的收入增長比率仍然高於支出增幅，即新增收入仍可作為彌補。

擬增1500職 斥7.8億擴展

雖然管理層指目前暫未有計劃進行併購，但會以推動內部增長。該行財務總監麥定思(Richard Meddings)接受路透社訪問表示，年內計劃新增1,000至1,500個職位，主要於中國及非洲地方；另下半年亦會斥1億美元(約7.8億港元)擴展業務。至於香港區，洪丕正認為今年內地經濟增長仍可達8.1%，可帶動本港銀行於融資及貿易相關業務；而上半年已新增逾100名員工，下半年將繼續招聘。

未到最壞時刻 美不輕易出王牌

財經述評

香港文匯報記者 卓建安

中國和歐元區昨日公布的7月份製造業採購經理指數（PMI）均遜於預期，其中歐元區PMI下滑的速度頗快，顯示經濟形勢不容樂觀。面對全球疲弱的經濟數據，美國聯儲局在連續兩日召開議息會議後於今日凌晨發表會後聲明，分析估計美國暫不會採取激進的措施。

中歐PMI數據顯經濟不樂觀

中國昨日公布7月份製造業PMI為50.1，雖然仍處在擴張的狀態，但較6月份的50.2進一步下滑，並遜於市場預期的50.5。雖然有專家稱7月份製造業PMI較低與季節性因素有關，但從另一個側面顯示中國經濟的復甦仍步履蹣跚，多數專家稱第二季度中國經濟已見底的預測有可能是太過樂觀。

歐債危機的源頭歐元區，經濟前景更是非常黯淡，暫看不到一絲復甦的苗頭。歐元區昨日公布的7月份製造業PMI為44，較6月份的45.1繼續明顯下滑，亦較市場預期的44.1為差。歐元區龍頭德國，昨日公布的7月份製造業PMI更為43，較歐元區整體的數字還差，較6月份的45繼續下滑，亦較市場預期的43.3為差。

中國、歐元區經濟前瞻指標疲弱，美國的經濟形勢也不太樂觀，因此市場憧憬美聯儲會出招，其中包括推出QE3。之前有報道稱，QE3或將包括樓市債務的內容，因美聯儲試圖向終於展現出一些復甦跡象的樓市注入新的活力。

「英式救市」對美難奏效

另外，有報道稱，美聯儲主席伯南克已暗示正在討論的其他政策工具，包括降低銀行存款準備金利率以促使放貸，推出類似於英國央行實行的「貸款融資」計劃，即美聯儲向銀行提供貸款，貸款的利率隨着接受放貸量的增加而降低。

不過，有分析指出，英國的「貸款融資」計劃在美國不可能奏效，因美國銀行已有足夠的廉價現金，如果想放貸，他們不缺錢。高盛曾經預測，美國銀行業的融資成本較英國同業整整低了一個百分點。事實上，美國金融機構在美聯儲存放了超過1.4萬億美元的超額準備金。

有分析師預計此次美聯儲暫不會採取激進的措施，但會借助發布較6月份時更疲弱的美國經濟展望，來暗示會祭出更多刺激舉措的意圖，大家不妨拭目以待。

券商料東亞半年少賺12%

■券商預料，內地減息，將削弱東亞的業績表現。

香港文匯報訊 (記者 黃詩韻) 東亞銀行(0023)今日將公布中期業績，各行對其表現都抱觀望或負面態度，擔心內地政策會影響該行業績表現。據《彭博》綜合十多間券商預測，估計東亞經調整後純利介乎17.7億至25.5億元，中間值為22.49億元，倒退約12%。但該行昨收市價為27.2元，升0.55%。

瑞信：內地減息恐拖累表現

近期內地經濟放緩，還經歷兩度減息，業務專注於內地的東亞被看作有壓力。瑞信指，內地削弱貸款需求，有可能會推高不良貸款。減息再加上下調存款準備金率，令該行倍感壓力，特別是收入方面，而上海銀行同業拆息市場回報較低，都令東亞的淨息差面對更大壓力。瑞信將東亞評為「沽售」，目標價為25元。

花旗：關注大股東會否減持

高盛亦估計，東亞中國淨息差收窄的幅度將會是內地減息幅度的2倍，因為該行去年53%的淨利息收入、85%的淨利息收入增長都來自內地業務。預計今年東亞淨息差會收窄5個點子。同樣看淡淨息差前景，花旗認為，內地加快減息，將削弱東亞中國的未來表現，市場仍然關注東亞最大股東西班牙CaixaBank會否減持該行股份，將會造成不明朗因素，若CaixaBank不選擇以股代息來收取股息，將會影響東亞的派息比率。

港股5連升 衝二萬點關鍵

■港股連升5日，昨漲23點，成交增至530億元。 中通社

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 憧憬聯儲局議息會有「放水」行動，令港股5連升，全日收報19,820點，升23.5點，成交升至530億元。市場人士指出，港股短期走勢料平穩，但恒指要衝破20,000點有難度，因為聯儲局今晨就會公布議息結果，若不合乎市場期望，大市就會乏力，加上內地官方的PMI數據遜預期，認為大市風險並沒減少，惟相信可穩守20天平均線(19,360點)水平。

美議息結果將左右後市

國指收9,762點，升88點，跑贏恒指。長和系今天公布中期業績，長實(0001)升1.27%，和黃(0013)則跌0.64%，東亞(0023)於業績前亦升0.55%。

獨立股評人余君龍表示，大市連升多日，加上成交回升，反映市況好轉，中資銀行股造好支撐了近期大市。他認為，大市的上升動力已見增強，預測後市波幅約在19,500至19,900之間，銀行股及業績股的表現，將是主導大市走勢的關鍵。

金利豐證券研究部執行董事黃德几則說，內地PMI數據大致符合市場預期，中央重申「穩增長」的調子，亦反映未來政策繼續從寬，故他對大市走勢持「中性」看法，料短期港股可穩守20天線，即19,360點水平，惟要衝破19,900點則有難度。

中資金融及水泥股受捧

藍籌股個別發展，中移動(0941)失守90元，跌1.37%，匯控(0005)先跌後升0.08%收市，利豐(0494)表現最差，跌2.5%。中資金融及保險股造好，太保(2601)升2.2%，重農行(3618)升2%，其他內銀股亦有升幅。

水泥股表現突出，金隅(2009)升幅達7.4%，西部水泥(2233)升近6%，中建材(3323)及中材(1893)亦分別升5.4%及5.3%。剛公布業績的恒隆系，股價要向下，恒隆地產(0101)跌1.6%，恒隆(0010)跌2.78%。渣打(2888)半年純利增長11.5%至28.06億美元，表現優於市場預期，股價上漲0.72%至182.7元。

法巴料中信証券入國指

香港文匯報訊 (記者 周紹基)恒指及國指季檢結果將在8月10日揭曉，法巴認為，中信証券(6030)有最大機會被納入為國指成份股，剔出中遠洋(1919)的機會最大。至於恒指成份股，法巴相信不會作出改變，因為按市值及流通量排名均較高、又符合染藍條件的永利(1128)及昆侖能源(0135)，即使晉身藍籌，兩者對恒指的佔比都低於0.7%，對指數的影響不大。該行料中遠洋若被剔出，被動沽盤預料可達該股兩日的成交，涉資約1.1億元。

匯豐：中遠洋剔出機會大

匯豐證券同樣估計，中信証券有很大機會擠走中遠洋，因為中信証券過去12個月平均市值計算，排名第32名，不單符合入選條件，更是候選股份中排名最高，由於國指成分股只有40隻，中遠洋在過去12個月平均市值，在整體國企市值排名已跌至44位，也是現時國指成份股中市值最少股份，故最大機會被換走。

匯豐證券估算，如果中信証券入選，指數基金需為換馬而買入的股份，最多相當於該股1.4日的成交，料涉及金額約1.6億元。