

漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%									
香港恒生指數	21207.07	+58.82	+0.28	深川B股指數	588.87	+2.56	+0.44	悉尼普通股指數	4513.91	+8.41	+0.19	歐美股市(截至22:06)			
滬深300指數	2298.16	+3.31	+0.14	深證成份指數	8645.54	+23.58	+0.27	新西蘭NZ50	3940.70	+24.33	+0.62	美國道瓊斯指數	13517.61	+93.38	+0.70
上海A股指數	2197.98	+0.07	-	東京日經225指數	8701.31	+123.38	+1.44	雅加達綜合指數	4329.08	+15.55	+0.36	納斯達克指數	3078.15	+13.97	+0.46
上海B股指數	220.53	+0.74	+0.34	台灣加權平均指數	7471.02	+52.12	+0.70	吉隆坡綜合指數	1653.52	-0.92	-0.06	倫敦富時100指數	5868.08	+62.47	+1.08
上證綜合指數	2098.81	+0.11	+0.01	首爾綜合指數	1941.54	+15.95	+0.83	曼谷證交所指數	1287.49	-3.07	-0.24	德國DAX指數	7378.41	+117.16	+1.61
深川A股指數	901.72	+2.77	+0.31	新加坡海峽時報指數	3046.81	+3.76	+0.12	馬尼拉綜合指數	5399.94	+16.72	+0.31	法國CAC40指數	3477.76	+57.48	+1.68

資金流入 換馬大中華市場

港股連升四日 二三線股輪流熱炒

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港匯昨日見7.7503, 是2010年11月初以來新高, 極接近強方兌換保證, 反映資金繼續流入及投資者看好港股。不過, 港股升幅並不顯著, 繼周一僅升11點後, 昨日亦只升58點, 收報21,207點, 全日波幅136點, 成交487億元, 但已是連升第四個交易日。繼前日四叔唱好樓市之後, 投行瑞銀亦唱好地產, 更將四叔隻旗艦恒地(0012)的目標價調高19.6%, 至59.8元。

分析員指, 資金流入但指數波幅偏低, 顯示投資者目前看好的板塊均是二、三線股, 所以輪流炒作, 但無力推升大市, 待此水平完成整固, 後市才有明確方向, 關鍵在於第三季業績數據。

恒指短期挑戰21500

匯豐環球資本市場亞太區財富策略部總監葉劍雄表示, 美國推QE3, 令小部分資金流向亞洲區, 港匯因而偏強。但區內經濟正在放緩, 投資機會減少, 相信美國寬量產生的溢資, 不會大規模湧入亞洲, 料港匯短期將窄幅上落。

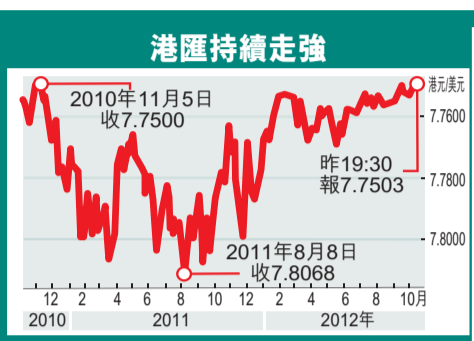
時富資產管理董事總經理姚浩然表示, 港匯逞強, 人民幣亦走高, 可見有資金流入大中華區, 故預計港股將維持大漲小回局面, 較大阻力於21,400至21,500點, 支持位則上移至21,000點水平。致富證券研究部經理莊志豪也認為, 資金流入相信是資金在海外股市獲利所致, 由於歐美股市過去一年升幅可觀, 資金換馬至落後的大中華區不足為奇, 港匯持續強勢下, 港股的確易升難跌, 恒指可望挑戰21,500點水平。

瑞銀唱好本地地產股

恒地主席李兆基前日唱好樓市, 指買地產股好



■ 港股連升四日, 但升幅並不顯著, 昨升58點, 成交487億元。



股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
1813	合景泰富	4.50	+8.17
0119	保利置業	4.39	+6.81
3900	綠城中國	9.00	+5.51
2777	富力地產	9.17	+5.28
0813	世茂房地產	13.72	+5.21
1109	華潤置地	17.20	+5.13

劃告吹, 該股逆市跌2.27%, 是藍籌中最差。內地保險股造好, 太保(2601)升1.42%, 新華保險(1336)升1.37%, 但內銀股卻普遍下跌, 建行(0939)跌1.9%, 工行(1398)跌1.2%。

內房股全線發力向上

內房股則造好, 當中潤置(1109)升5.13%, 報17.2元, 為升幅最大藍籌。合景(1813)勁升8.17%, 保利(0119)升6.8%, 世茂(0813)、富力(2777)、恒大(3333)、綠城(3900)均有逾5%升幅。

近日成為焦點的壹傳媒(0282)昨日停牌, 台塑集團證實, 總裁王文淵將聯同以中國信託慈善基金會董事長辜仲諒為首的財團, 以175億新台幣收購壹傳媒在臺灣所有業務。分析員表示, 如收購落實, 壹傳媒短期有望升上1.5元, 如及後派息吸引, 可以續升。壹傳媒停牌前報1.12元。

中金：內銀首3季料多賺17%

內銀股昨日普遍受壓

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
0939	建行	5.68	-1.90
3988	中行	3.07	-0.32
1398	工行	4.88	-1.21
1288	農行	3.18	-1.24
0998	中行	4.05	-0.74
1988	民行	6.67	-0.15
3328	交行	5.72	-0.52
3968	招行	14.32	-0.83
3618	重慶行	3.45	+0.29

香港文匯報訊(記者 劉釗) 內銀股月尾將派第三季業績表, 中金公司昨日發表報告, 預計內地上市銀行前三季度盈利增速將保持在17%, 略遜於中期業績的18%, 但或超出預期。其中淨息差下滑幅度溫和、逾期貸款增速較上半年放緩等指標均有助於提升市場信心。不過, 昨日在港上市的內銀股價則普遍受壓, 僅重慶行(3618)微升0.29%。

資本監管政策有望放鬆

據路透引述該報告指, 預期資本監管政策有望放鬆。伴隨着銀行基本面向下行, 過去兩年持續收緊的資本監管將進入放鬆周期。主要體現為中國版巴塞爾協議III過渡期標準更加明確, 2013年一級資本充足率要求將下降2個百分點至6.5%至7.5%; 允許甚至鼓勵銀行發行本金可減記次級債, 該創新工具可以計入一級資本, 以及有望在未來兩三年為上市銀行緩解4,000億元人民幣的股權融資壓力。

淨息差下滑幅度料溫和

根據預測, 上市銀行三季度盈利穩定增長的一大重要因素是息差穩定, 儘管或出現小幅收窄, 但不會有較大的降幅。中金公司預計, 經歷兩次降息後, 三季度上市銀行淨息差將回落5個基點左右, 其中大銀行普遍保持穩定, 而中小銀行下降5-10bp, 上市銀行整體息差回落幅度明顯好於市場預期。

中金進一步分析認為, 三季度淨息差降幅好於預期在於一方面降息後理財產品收益率下降拉低了結構性存款的成本; 另一方面, 大銀行將活期存款利率由上浮10%調回至基準水平; 此外, 三季度流動性偏緊推動銀行加強貸款定價管理, 同時部分銀行加強了貸款結構調整, 加大了小企業和個人經營性貸款投放力度。

不良率將明年中期見頂

儘管對於三季度上市銀行盈利增長持有樂觀心態, 但中金公司指出, 三季度不良貸款略有加速, 但逾期貸款新增將放緩, 預計本輪不良上升周期將持續至明年上半年, 全行業不良率將在明年中期見頂, 並在下半年起開始穩定。該公司並預計全行業三季度新增不良貸款300億元左右, 意味着不良貸款餘額季度環比增速由一季度的2.4%、二季度的4.2%加速上升至6.6%。

中金分析稱, 三季度不良貸款餘額的攀升既體現了上半年逾期貸款大幅增長的滯後效應, 也受三季度宏觀經濟維持疲弱態勢的影響。但是, 作為領先指標的逾期貸款在三季度的增長開始放緩, 預示着2013年上半年行業不良貸款增速將趨緩。

報告並稱, 個股選擇上, 偏好估值低、季報有超預期潛力的銀行。銀行股價往往領先或同步於經濟見底, 中金宏觀組判斷三季度為經濟低點, 並逐步弱復甦。H股首選重慶行(3618)、交行(3328)和中行(3988)。

李小加：購LME後將推更多新產品



■ 李小加稱, 必須檢視LME的現行倉儲制度, 否則會成為收購LME的絆腳石。

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)行政總裁李小加在倫敦出席倫敦金屬交易所(LME)的活動

時表示, 港交所完成收購LME後, 將設法增加LME的交易量, 並減少其於亞洲發展的障礙。交易所亦會考慮增加如鐵礦石、焦煤及橡膠等農產品交易產品, 乃至航空煤油等, 期望上述的新產品, 能成為LME第二階段的增長點。另外, 他又非常關注有關LME倉庫交收安排的問題, 但希望市場不會太快作出結論。

倉庫交收效率備受抨擊

李小加昨日指出, 必須檢視LME的現行倉儲制度, 否則會成為收購LME的絆腳石。他說, 倉庫交收缺乏透明度是基本的問題。早前可口可樂及通用汽車等LME倉庫用戶, 紛紛表示不滿LME囤積存貨延誤提倉交收, 扭曲供求價格, 強烈要求LME修例。俄鋁(0486)更警告, 如LME不重視問題將被其他商品交易所威脅。

這個改革倉儲制度的議題, 成為港交所的棘手課題, 外電報道, 與會LME用戶均認為現行

由投行主導倉庫的機制非常不妥, 李小加亦稱要注視問題。LME旗下倉庫並非由LME直接營運, 大部分已落入高盛及摩通等股東手上。這等金融機構每年囤積大量金屬存貨, 待市場對金屬需求急增, 他們便以操控控運方法以圖利。近年LME倉庫的交收效率已備受用家抨擊, 質疑LME倉庫股東刻意延誤提倉以操弄價格。

進行系列改革需時兩年

李小加早前表示, 港交所將通過電子交易和現代化方法推動市場發展, 目標為革新內部清算機制, 之後便會着手研究推新的大宗商品產品, 這一系列改革可能需要18至24個月才完成。

對於LME現有的業務模式, 他認為, 數十年來一直行之有效, 沒有調整的必要, 待LME和港交所合併後, 亞洲市場將進一步拓寬, 從而體現此次交易的最大價值。他表示, 港交所將加大對LME的投資力度, 而不是通過整合來節省資金。

四叔：退休前盼股市重見三萬



■ 李兆基稱, 地產股跑贏物業投資回報。

香港文匯報訊(記者 黃嘉銘) 人稱四叔的恒地(0012)主席李兆基曾建議投資者吸納本地地產股, 皆因當時估值偏低, 若當時購入, 料未來會有4倍的回報。但四叔昨日澄清指, 地產股的估值已上升, 即使現時投資, 回報只得3倍, 即是由1,000萬元變成3,000萬元。樓價方面, 預期即使購入1,000萬元的物業, 未來1至2年只會上升至1,100萬至1,200萬元, 相信地產股跑贏物業投

資回報, 並重申本地地產股的收益中有一半是來自固定收益, 故認為地產股「抵買」。

希望兌現每年捐10億

四叔續指, 旗下私人投資兆基財經於2008年金融海嘯虧損一半, 現時已「扭虧為盈」, 期望在3年內可回復至金融海嘯前水平, 尚欠約三分一才可「收復失地」。此外, 他希望退休前股市可回到3萬點水平, 讓他退休後可兌現每年捐出10億元回饋社會的承諾, 指出「賺錢」要成功, 「使錢」亦要成功, 希望可以「自己開心, 大家開心」。

被問及旗下新盤烏溪沙迎海特色戶每方呎價高達2.8萬元, 四叔回應指, 2.8萬元水平是屬於特色單位, 每座只有1個特色戶, 而且有多個配套設施, 所以才達該呎價水平, 強調該盤普通單位「無理由咁高」, 平均呎價約為8,000至9,000元。他又指出本港現時樓價已相當高, 升幅有限, 但政府增加供應屬「遠水不能救近火」, 見效需時。

壹傳媒台業務悉售予辜振甫家族



■ 辜仲諒計劃攜手台塑王文淵和新加坡私募基金, 全購壹傳媒的台灣業務。

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 壹傳媒(0282)出售台灣業務事宜再有新進展。據台灣媒體報道, 台塑集團總裁王文淵將聯同已故前海基會會長辜振甫家族為首的財團, 以175億元新台幣(約46.4億港元)代價, 收購壹傳媒在臺灣所有業務。以該傳聞的46.4億港元的收購價計, 該收購價較壹傳媒目前27.02億港元的市值, 還高71.72%。

傳作價46億 仍在評估中

壹傳媒昨日停牌, 停牌前報1.12港元,

公司總市值27.02億港元。

綜合《中時》等台媒報道, 中信金控大股東、中國信託慈善基金會董事長辜仲諒, 計劃攜手台塑王文淵和新加坡私募基金, 全購壹傳媒的台灣業務, 且各方已簽訂交易備忘錄(MOU)。台塑集團本周一曾聲稱「不知有此事」, 但昨日又改口證實「的確有此事」, 中信金方面確實有邀請台塑參與, 但是由於此投資金額超過新台幣3億元以上, 須經董事會通過, 且全案仍在評估中。

報道指, 根據台灣地區的法律規定, 金融控股和銀行業不能投資傳媒領域, 因此辜仲諒此次是以個人名義買下壹傳媒在臺灣業務。現年48歲的辜仲諒, 是已故海基會會長辜振甫的姪孫, 曾涉貪腐案遠走日本, 但其有多年經營媒體的經驗, 早在90年代就曾與叔叔辜啟允投資台灣有線中嘉, 以及電視購物台「Viva」等媒體。

價錢遠較新件式出售佳

台媒又報道, 辜振甫家族為首的財團是次一藍子全購壹傳媒在臺灣的業務, 遠較早前流出的新件式出售方案的價錢

為佳。本月初壹傳媒曾宣布, 與年代董事長練台生簽下合作備忘錄, 以14億台幣代價出售壹電視, 消息指出, 這次辜家財團對壹電視的出價20億新台幣, 較練台生的出價為高; 而對平面媒體的出價155億新台幣, 除遠較富邦集團蔡明忠家族約120億新台幣的出價高之外, 亦高過壹傳媒主席黎智英心目中的150億新台幣理想價。

不包括壹傳媒辦公大樓

不少分析指, 壹電視虧損對壹傳媒股價造成嚴重拖累, 再加上遲遲無法在台灣的有線系統全面上架, 是導致壹傳媒最終選擇退出台灣市場的原因。根據年報披露, 2010年度壹電視虧損4.59億港元, 2011年度虧損更擴大到11.68億港元。不過, 若這次的出售作價真確, 則把佬黎可能賺。因為即使不計已經落袋的平面媒體過去的盈利, 該175億元新台幣的作價, 都已經抵銷壹電視的虧損有餘。同時, 該作價還不包括把佬黎私人持有的壹傳媒辦公大樓, 消息指把佬黎在台灣的物業市值近70億新台幣, 壹傳媒辦公大樓佔主要。