

新政局新形勢 QE4偷步炒

復甦概念股值博高

第四季正值美國總統大選、中國領導班子交接換屆的重要時刻,所謂「新人事新作風」,有 分析認為新一屆政府上場後或會推出新一輪刺激經濟措施,環球「水源充足下」,利好投資市 場表現。市場開始「摸着石頭過河」,並帶動港股成交,部分落後板塊開始出現反彈。隨着經 ■香港文匯報記者 陳遠威、黃嘉銘 濟氣氛好轉,市場短期炒作QE4、經濟復甦相關概念。

美國政局對全球經濟舉足輕重,現時正值總統大 選期,有候選人為求選票,主張對華強硬。本 港經濟學家關焯照認為,若奧巴馬成功連任,可望停 止現時外貿出口劣勢,而若羅姆尼當選,則有可能提 出針對內地的政策。現時難料總統一職誰屬,但大選 過後經濟環境趨穩定,市場炒經濟復甦概念,出口類 股份便會轉好。關焯照指,經濟氣氛好轉,現時市場 追捧相關概念股,但不看好後市會有強勁反彈。

「十八大」後或降存準率

富昌證券研究部總監連敬涵表示,內地「十八大」 前維穩措施奏效,股市走勢維持穩定,「十八大」後 不排除有利好措施推出,如再次減低存準率,但相信 暫時不會有新政策出現,預料明年3月內地形勢穩定 後,新政策的方向便可分曉。美國方面,近期經濟數 據表現理想,但對當中的真實性存有憂慮;大選前有 利氣氛仍然持續,相信短期不會出現大跌,料大選後

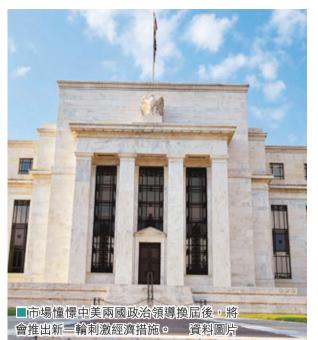
訊匯證券行政總裁沈振盈表示,兩國政府換屆後許 多事情便會明確化,現時不應過於進取。美國大選前

候選人為求拉票,對內地的取態傾向強硬,如羅姆尼 便經常將矛頭指向內地,但大選過後經濟形勢穩定, 預料有助利好後市表現。

新鴻基尊尚資本管理投資策略師商紹豪則指出,不 論是奧巴馬抑或羅姆尼當選美國總統,估計兩人將於 星期一就外交問題的辯論定必有大量篇幅提及中國, 當中人民幣的價值預期會是其中一項重要的議題,傳 統以來,有關的討論定必對人民幣構成升值的動力, 故商紹豪認為人民幣短期理應看好。但值得一提的 是,美國的債務上限及財政懸崖問題將令美國經濟在 未來一段時間將充斥各種不明朗因素,在大選完結後 將日漸浮現。

黃德几: 現階段入市需審慎

金利豐證券研究部董事黃德几表示,近期中美關係 緊張形勢稍微升級,但相信只是流於「口水戰」層 面,意圖拉票,相信中美貿易衝突未必升溫。中美兩 國政府換屆後,預期雙方衝突將得以緩和,可能會有 新一輪寬鬆貨幣政策出台,而內地通脹放緩,給予政 府更大的政策空間,但認為現階段入市需審慎。







出口類股份方面,關焯照表示,憧憬經濟氣氛 好轉,市場炒作復甦概念,較為落後的出口相關 股份能夠利好,如早前落後大市的利豐(0494) 便被看好; 此外, 關焯照稱航運股方面仍然不宜

德銀現時對利豐評級為「持有」,目標價為14.95 元;瑞銀則維持利豐「沽售」評級,目標價7.5元; 匯豐則重申利豐「增持」評級,目標價17元。

受惠於內地基建發展重拾動力,早前備受唱淡的水 泥股重獲市場興趣,黃德几認為,受惠於華東及華南 地區水泥價格上升,看好水泥股的表現;而獲市場追 捧鋼鐵股雖同屬建材,但由於部分鋼鐵企業仍然出現 虧損,加上其股價已經有所回升,鋼鐵股的樂觀因素 相信已全面反映。

建材海螺 整固完畢

沈振盈亦看好「十八大」後水泥股的表現,如早前 受整固影響的中建材(3323)及安徽海螺(0914)便 嶄露頭角;而鋼鐵股方面則可留意馬鋼(0323),受惠 於基建項目帶動及市場追捧。

連敬涵則認為,基建相關的水泥等原材料獲市場炒

落後,但不知升勢可否延續,估計未來仍會出現波 動。力寶證券研究策略主管嚴政緯表示,水泥價格持 續上升,較為進取的中建材受惠的程度較大,後市表 現被看高一線。

水泥升價 潤泥看俏

蘇沛豐表示,市場預計第四季有多個大型基建項目 動工,對煤炭及水泥等資源需求相應大增,加上經濟 復甦的概念刺激下,預計資源股表現可持續向上,當 中最為看好華潤水泥(1313)及中建材。

此外,匯豐及德銀亦先後唱好潤泥,指廣東等地水 泥供不應求,未來數月水泥價格將繼續上升,對潤泥 有正面影響。

齊好轉 内房回勇

房地產仍然是內地經濟增長動 力之一,連敬涵表示,內地經濟 會否觸底回升,在11月後才可明 瞭,但相信內房仍會強勢,內房 在調控後有機會創新高。

海通國際環球投資策略董事潘 鐵珊表示,預料「十八大」後有 刺激經濟措施,內房股將較為受 惠,預計仍有20%上升空間,可 留意華潤置地(1109)、保利香 港 (0119) 及融創中國

新鴻基金融證券策略師蘇沛豐 表示,雖然內房企未有明顯的利 好消息帶動,但市場預期內地經 濟已觸底回升,對於買樓的需求 應該有正面影響,故內房股表現 應可回勇,當中以大型龍頭股中 海外 (0688) 及世房 (0813) 較 為看好。



■內地經濟料觸底回升,內地房市需求正 面。 資料圖片

談及百業之母的銀行股,黃德几表示,會看好 個別內銀股,如上周五升勢持續的工行(1398) 及建行(0939),相信内銀早前的負面因素已經 反映,加上現時內銀股估值較低,有一定吸引 力。

連敬涵則對內銀前景不太樂觀,認為銀行股往 後仍會出現波動,11月中十八大後人行若再次減 低存準率,便會再次對內銀表現造成影響。

此外,內銀逐步獲大行唱好,大摩早前給予工 行、建行及招行(3968)「增持」評級,由於部 分內銀的資產負債表相對有防守性。



■內銀負面因素已反映。

經濟環境可望轉好,加上通脹回落,黃德几看好零售 股增長,華創(0291)及代理寶馬汽車的華晨(1114) 沽,但預料政局穩定後,與日資相關的汽車及食品股可

沈振盈表示,受中日關係影響,與日資相關的股份捱 受惠於炒落後因素而利好。

關焯照表示,工業股如建滔(0148)及德昌電機 (0179) 由於生意不俗,相信亦會獲得市場青睞。此 外,瑞信上調建滔評級至「跑贏大市」,目標價25.8 元。瑞銀給予德昌評級由「買入」下調至「中性」,目

標價維持5.2元。商紹豪則認為,工業股板塊當中, 「回歸基本」最為穩陣,即是一些主打必需品的股份較 值得追捧,倘若為主打非必需品的工業股則較有保留, 即是做廉價實用的紙巾比名貴絲巾更實際



移民加國有何難? **輕丹已過萬重**11

A. 移民加拿大坦途

時間:16-18個月(9個月知成敗)。

工作:合適職位,待君上任。英文:雅思最少5分。 條件:藍領技術人員,如修汽車。白領大專畢業。 2年經驗,從未犯法,全家健康,豁免面試。

B. 移民加拿大捷徑:

條件:資產過加幣40萬,曾經營或管理生意,從未 犯法,全家健康,不需要懂英文。

程序:

廣告熱線:287

3

900000

3

000

9

(1) 遞交生意計劃。 (2) 申請8個月後溫哥華面試。

(3) 申請14個月全家安居樂業負笈加國,長期不需坐移民監。 (4) 創業或者支付加幣12.5萬元,全家獲頒加拿大移民證

退休移民律師主持。不成功 不收費。

免費諮詢

天翔移民顧問公司(移民英語系統國家專家)

熱線(香港): (852) 35832841 (中國): (86) 14715635034 地址:香港銅鑼灣廣場二期2001室

傳真: (852) 3583 4319 電郵: enquiry@tcimmigration-hk.com 網址:www.tcimmigration-hk.com

北京聯絡:劉天梅小姐 電話:(86) 13681116689 地址:北京市朝阳区酒仙桥北路环铁五环一号J楼

電郵: tienmay@immigration-hk.com

比華利中港酒店

資料圖片

牌照號碼:H/0277 H/0278

日租400元起 月租7000餘元起 訂房專線:9509 5818

中港酒店:九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層 電話:2730 1113 傳真: 2723 5398

比華利酒店:香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層

網址:www.bchkhotel.hk

專營中港過境私家車牌

─ 新辦 ─ 出售 ─ 出租 ·出售皇崗¥82萬······ ••出租皇崗每月\$12,000元••• 出售深圳灣¥64萬····· ·出租深圳灣每月\$8,000元···

意電:2347 4747洽

提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手

香港報業評議會 HONG KONG PRESS COUNCIL

www.presscouncil.org.hk enquiry@presscouncil.org.hk 傳真: 2570 4977

電話: 2570 4677

財經新聞

大中華總部落戶深圳

香港文匯報訊(記者 李昌鴻、實習記者 虎靜 深圳報道) 香港商品交易所大中華總部 日前落戶深圳福田。當日福田區與香港商品 交易所簽署戰略合作框架協議。福田區委書 記劉慶生、區長楊洪,香港商品交易所主席 張震遠等出席簽約儀式。香港商品交易所將 在福田區投資建設商品交易相關的總部基地 大廈,整體規劃引入部分功能機構及內地市 場機構。專家稱未來該平台每年將帶來數百 億的國際交易額。

促會員單位投資深圳

按照協議,香港商品交易所將在福田區投 資建設商品交易相關的總部基地大廈,整體 規劃引入部分功能機構及國內市場機構。將 以此為依托,大力吸收在業界享有盛名的全 球和區域性經紀商和金融機構加盟。港方將 引導會員單位投資深圳和福田,全方位支持 促進福田區的金融服務業發展。

據有關專家介紹,該區域總部項目將填補 深圳金融業高端交易平台的一項空白。該交 蓋珠三角的區域性金融總部核心區。

易所區域總部落戶後每年將帶來數百億元的 國際交易額,由此產生的關聯業務和税收相 當可觀。雙方同意通過一系列基礎性金融服 務合作,在深圳市福田區搭建國際資本進出 中國大陸大宗商品市場、內地資金參與國際 大宗商品市場競爭的平台。該平台將有助增 強中國經濟在國際市場上的話語權,為最終 實現中國在國際市場上對各類大宗商品的定 價權和開展期貨、現貨交易提供支持服務。

料引數百億國際交易額

據悉,福田區是深圳市金融產業主要聚集 區,金融產業成為福田建設法治化、智慧 型、高品質的國際化先導城區的重要產業資 源。福田區將為香港商品交易所在福田建立 大中華總部大廈及開展各項業務提供良好的 營商環境和公共服務。福田區將着力提升經 濟發展質量,大力發展生產性服務業,積極 搭建金融中介服務平台,創建華南財富管理 中心,建設服務於期貨交易市場的基地和覆

電國際745億新疆拓清

香港文匯報訊(記者 趙會芳 烏魯木齊報 道)新疆維吾爾自治區政府日前與中國電力 國際簽署《清潔能源及礦產資源開發戰略合 作框架協議》。「十二五」期間,中電國際

將投資745億元(人民幣,下同),在新疆開

發風電、水電及太陽能等清潔能源項目以及

包括煤炭等礦產資源開發項目

根據協議內容,新疆自治區同意並支持中 電國際在新疆地區投資建設風電、水電及太 陽能等清潔能源項目以及包括煤炭等礦產資 源開發項目,並積極為項目前期工作提供協