

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	22623.37	+128.64	+0.57	深測B股指數	645.42	+3.66	+0.57	悉尼普通股指數	4633.25	+22.70	+0.49	歐洲股市(截至21:55)			
滬深300指數	2371.11	+2.99	+0.13	深證成份指數	8639.56	+46.93	+0.55	新西蘭NZ50	4023.00	+43.75	+1.10	倫敦富時100指數	5975.45	+39.55	+0.67
上海A股指數	2264.25	-0.25	-0.01	東京日經225指數	10160.40	+237.39	+2.39	雅加達綜合指數	4275.86	-25.58	-0.59	德國DAX指數	7674.80	+21.22	+0.28
上海B股指數	230.44	+0.28	+0.12	台灣加權平均指數	7677.47	+33.73	+0.44	吉隆坡綜合指數	1665.64	+6.20	+0.37	法國CAC40指數	3666.09	+17.46	+0.48
上證綜合指數	2162.24	-0.23	-0.01	首爾綜合指數	休市			曼谷證交所指數	1378.40	+15.46	+1.13	西班牙IBEX35	8307.8	+139	+1.7
深測A股指數	859.06	+5.61	+0.66	新加坡海峽時報指數	3158.57	+1.78	+0.06	馬尼拉綜合指數	5752.39	+115.80	+2.05	富時意大利MIB	16346.72	+191.58	+1.19

熱錢進不停 港股步步升

交銀:A股「助燃」 恒指明年高見25000

香港文匯報訊(記者 周紹基)金管局再入市壓匯,注資44.18億港元,令今日銀行體系結餘增至2,462.88億元。受惠熱錢再湧港,港股升128.6點,再創16個月新高。交銀國際則預期,在A股「助燃」下,明年恒指表現仍樂觀,加上港元被低估,預期恒指2013年將在17,000至25,000點間徘徊。

受熱錢流入刺激,昨恒指裂口高開159點,高見22,682點,全日收市報22,623點,升128.6點,成交630億元。國指報11,388點,升86.6點,跑贏大市。藍籌普遍上升,但有人歡樂有人愁,供股後發盈市挫4.45%,收報11.16元,摩通唱淡思捷,大削目標價至7元,即有近四成的潛在跌幅。



行又預計,2013年內地GDP增速將達到8%左右,CPI增速為3%,M2增速約為13%至15%,人民銀行會繼續實行其穩健貨幣政策和穩定價格水平,要特別注意的是,房地產調控和限購措施將繼續制約貨幣流動的速度,使得內地的宏觀流動性難以大幅改善。

A股展升浪 滬指下季闖2400

不過,由於3月中央政府將換屆,可能再推新的金融政策,為股市帶來風險。洪灝表示,上證綜指明年首季有望升至2,400點以上,年底會回落至2,200點,

綜觀目前2,000點的水平,全年料升一成,與該行對內地企業盈利增長一成相符。他建議,明年4、5月及9、10月,即兩會及三中全會的前後,股市的隱含波動率將上漲,建議轉換至防守性強的股份。

行業方面,交銀看好中小型金融股、水泥、鋼鐵、基礎設施和房地產等,並看好城鎮化相關股票和消費股。該行2013年推薦股份包括,金山軟件(3888)、中芯(0981)、三江化工(2198)、恒安(1044)、雅樂居(3383)、會德豐(0020)、招金(1818)、中石化(0386)、珠江鋼管(1938)及太平保險(0966)。

升幅已太大,利息回報低過預期而要減持,也有資金放貨去追求更高回報的風險股,領匯(0823)受壓跌2%,是半年來第一次失守50天線。陽光產業(0435)、泓富(0808)及冠君(2778)跌0.6至1.5%。另外,首隻B股轉H股上市的中集(2039)終於登場,全日收報11.22元。遭大股東AIG悉售股權的友邦(1299)挫0.65%,但仍守在30.3元配售價之上。

首隻人幣窩輪首日升24%

另外,全球首隻以人民幣計價窩輪華夏三百購(89000)昨掛牌,開市價0.32元(人民幣,下同),較發行價高28%;收報0.31元,較發行價高24%。

經濟復甦城鎮化注入動力

交銀國際首席中國策略師洪灝預期,明年首季A股或有兩成上升空間,主要受到經濟復甦及城鎮化帶動。該行又預期,美國經濟復甦步伐趨穩,歐洲也會逐步走出歐債困局,預計貨幣流動性將改善,從而帶動股市復甦,上證綜指也會結束漫漫熊市。

交銀推薦投資者,應在市場出現大調整時趁低吸納,由於內地經濟復甦,盈利增長將成為明年港股的主要動力,而不是由估值倍數或資產折讓所帶動。該

光伏業急升 房託齊回吐

香港文匯報訊(記者 周紹基)藍籌普遍上升,重磅匯控(0005)曾創一年新高,升幅0.5%。九倉(0004)獲大和唱好,成表現最佳藍籌,升近4%,潤電(0836)亦創逾一年新高,升逾2%。

新鴻基金融研究部分析員蘇沛豐表示,市場昨日主要觀望日本央行會否推出量寬措施,若結果令市場失望,或會令大市回吐,但相信調整幅度不深,港股可守著22,400點,並於年底前上試22,800點。

傳商務部將出手扶持光伏產業,該板塊全面急升,陽光能源(0757)飆升16.67%,興業太陽能(0750)及保利協鑫(3800)大升一成及8%,卡姆丹克(0712)升5.8%。內地亦表明要確保2013年煤炭供應,使煤炭股走好,神華(1088)急升3.22%,兗煤(1171)及中煤(1898)分別升1.26%及逾1%。內地汽車股同樣受惠內地政策而造好,東風(0489)升5.36%,吉利(0175)及比亞迪(1211)分別升4%及2.7%。房託股出現小地震,市傳有大戶覺得部分房託股

金管局:樓價通脹上升風險增



樓價與經濟基本因素脫軌的情況將加劇。

香港文匯報訊 金管局昨發表的12月號「季報」指出,本港經濟仍然面對下行風險,特別是外圍環境方面,指一旦歐元區的危機進一步升級或美國的公共財政衝擊引發全球經濟大幅下滑,本港的出口便會面對重大壓力,甚至令整體經濟陷入衰退。

歐美若轉差 港經濟或陷衰退

季報指出,房屋價格與經濟基本因素脫軌的情況似乎更趨嚴重。與收入增長輕微的情況相反,本年度截至10月止,房屋價格累計升23.2%。置業負擔能力因而下降,樓價與收入比率及按揭供款與收入比率均升至1997年後的高位。

息口一旦回升 供樓負擔大增

樓市過熱對經濟造成宏觀金融風險。寬鬆的全球貨幣環境,加上對實質利率會維持一段長時間的預期,可能會促使家庭置業時過度舉債,並增加樓價的上行風險,進而加劇樓價

與經濟基本因素脫軌的情況。超低利率的環境亦表示日後當利率回復至正常水平時,按揭供款負擔會大為加重,可能令按揭供款人陷入困境。

此外,預期緩慢的經濟增長將繼續在短期內遏抑通脹壓力。但隨著物業價格及新訂租約租金上升的影響逐步傳遞,來自租金組成項目的通脹壓力應會增加。同時,美國進一步實施量化寬鬆政策對全球商品及本地物業價格的潛在影響,也會令通脹風險上升。

本港按年基本通脹率由6月的4.5%降至10月的3.8%,顯示通脹壓力得到進一步紓緩。按3個月比較,基本通脹率降至年率3.1%,反映食品價格通脹減退,以及綜合消費物價指數其他主要組成項目的價格增幅放緩。

首3季零售銀行稅前多賺14%

另外,季報又指,今年首3季,本港零售銀行整體除稅前經營溢利較去年同期增加13.9%。淨息差在第3季保持穩定。零售銀行的特定分類貸款比率由第2季末的0.52%,進一步降至第3季末的0.50%。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率於第3季末上升至16.1%,遠高於8%的最低國際標準。

陳家強:熱錢湧入增股市波動



陳家強預期,股市未來仍然波動,提醒投資者小心。資料圖片

香港文匯報訊(記者 劉璇)今年港股綜合表現回升,加上QE3作用下大量資金流入本港,金管局昨再向市場注資44.18億港元,以壓制港匯強勢,令四銀行體系戶口結餘增加至2,462.88億。面對熱錢不斷湧入,財庫局局長陳家強昨提醒投資者小心,指持續流入本港的資金很有可能流入股市,他預期股市未來仍然將波動。

陳家強坦言,對於外國央行正在進行QE3或其他的量化寬鬆措施,外來資金是很多的,這會令資產市場有上升的趨勢。如果沒有買家印花稅(BSD)這類措施,有可能外來的資金會進入地產市場。雖然現在大致上外來資金正湧向股市及其他投資市場,這並不等於樓市不會有風浪。

他指出,如果在低息的環境下,這會刺激市場出現亢奮的情緒。現時,正面對如何在市場

低息的環境及市場有亢奮情緒的情況下,防止樓市有泡沫的形成。

BSD措施減樓泡風險

目前BSD的措施,基本上已令外來資金較難進入地產市場。不過陳家強強調,熱錢並不一定外來的,亦可以來自本地市場,所以需要進一步防範在投資亢奮的情況下,會否有更多資金去炒賣地產。目前見到市場冷卻下來,但未來仍會小心注視市場的發展。若市場的發展情況令泡沫危機加大,一定會採取其他方法。

豁免本地公司漏洞大

他又指,港府在推出BSD前已細心考慮過本港的實際情況,也考慮過政策的目標是希望能讓較多本地市民有置業的機會。陳家強坦言,的確審視過如要豁免本地的公司,但會出現很大的漏洞。他指出,BSD措施一定是要有力的,如果豁免本地公司,漏洞會很大,因為很多外地買家可以利用這個方法變相逃避繳付買家印花稅。在聆聽了地產商的意見,權衡過各方面的考慮後,不豁免本地公司繳付買家印花稅。不過,陳家強表示,會考慮地產商會的意見,在土地重建方面,支持多一點重建項目,增加樓宇供應,會在重建項目上有所豁免,促使多一點重建項目得以進行,加快進行。

金管局揭秘 5招監管熱錢

「熱錢」二字,幾乎每日現身於報章電視和市民見面,而作為把關人的金管局就更忙於接招,密密監察港元資金流。但一般市民對「熱錢」可能就一知半解,為免大家「盲覓覓」不知道流入資金的性質、規模及風險,金管局昨日就貼心地地在「季報」中分享該局平日如何監察港元資金流!近日常聽到因熱錢不斷流入,金管局注資等,其實這是金管局的常設承諾,即是銀行可按每美元兌7.75港元的匯率(強方兌換保證匯率),向金管局沽出任何數額的美元,而銀行互相之間亦可按此匯率水平買賣港元。換句話講,金管局都是被動地啟動兌換保證,一旦啟動就會即時透過路透社公布。

該局的經濟研究人員定期監察的指標就有5大類,包括即期匯率、總結餘、銀行體系的即期淨外匯頭寸、國際收支平衡統計數字及市場調查。

匯率總結餘顯示資金進出

首先,即期匯率顯著轉強或弱時,可能顯示有大量資金流入或流出的壓力。好像08年第四季全球金融危機最嚴峻時,美國當局於9月中決定不挽救雷曼兄弟,震撼全球金融體系,一夜之間幾乎全部流動性都蒸發掉。香港銀行及企業紛紛撤回海外資金,並兌換為港元。在強大的資金流入壓力下,港元即期匯率急速轉強,由9月中的7.80左右轉強至10月31日的7.75,銀行於金管局所設的港元戶口的合共「總結餘」,即因金管局進行外匯市場操作而引致變動。

銀行外匯頭寸增減看需求

若果非銀行界別引起的資金流入壓力不大,便可能透過銀行體系即期淨外匯頭寸的增加。而銀行體系即期淨外匯頭寸增加的同時,非銀行界別的港元存款亦會相應增加。在今年第1季,歐元區危機告緩以及本港股市回升,就有報道指有資金流入香港。期間本港銀行的即期淨外匯頭寸增加約1.070億港元,雖未有啟動強方兌換保證,但港元資產需求確實增加,只是幅度不大。

國際收支數字反映資金流

而國際收支平衡統計數字是廣泛用作反映跨境資金流的指標。國際收支平衡統計數字的概念,與港元資金流不同,前者指居民與非居民交易的跨境資金流,後者則專指涉及港元的資金流。當中,居民之間以及非居民之間的交易,可對外匯市場產生重大影響。

市場調查提供資金流規模

而最後一招,市場調查則可提供有關資金流規模及波動情況的有用資料。市場上有多間私營資訊研究公司都提供證券投資資金流的調查數據。調查中,若結果顯示越多投資分布到某個地區,便會被理解為錄得越多資金流入當地股市。但市場調查數據一般都會很快公布,但其涵蓋範圍往往不夠全面,並且與其他監察資金流的指標甚難比較。加上其分析又未必涉及貨幣兌換,解讀時必須特別小心。

社保減持工行套逾6553萬

香港文匯報訊 港股再創16個月新高,內地經濟回穩刺激內銀股造好,社保基金趁高位減持工行(1398)H股,套現逾6,553萬港元。另外,據國家財政部公佈,社保基金2011年末的滾存結餘為29,818億元人民幣,同比增長34%。工行昨收5.59港元,升0.72%。

H股持股量降至11.99%

聯交所股權資料顯示,社保基金於12月13日於場內減持工行H股1,200萬股,每股平均價5.461元,套現6,553.2萬元。減持後,社保於工行H股持股由12%降至11.99%。資料又顯示,社保近4個月來,累計減持工行逾8.7億股。

社保去年滾存結餘增34%

財政部網站上的統計表顯示,2011年全國社會保險基金總收入25,758億元(人民幣,下同),滾存結餘為29,818億元,同比均增長34%;總支出18,877億元,增長26%。其中企業職工基本養老保險基金收入15,435億元,增長27%;2011年收支結餘4,032億元,年末滾存結餘18,341億元。為補充社保基金,中證監主席郭樹清此前表示,建議劃撥更多國有資產到社保基金,包括金融國有資產,比例可提高到30-50%。2011年社保基金會管理的基金資產總額為8,688.20億元。社保基金理事會理事長戴相龍本月稍早指出,2013年的A股市場會比今年好,應把握時機,審慎投資,適當增加股票投資。