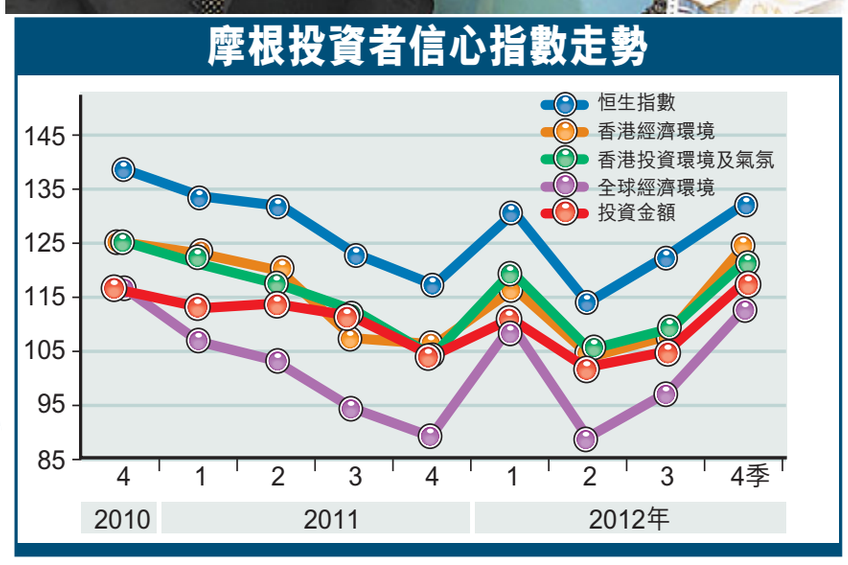
經濟好轉 散戶信心兩年最雄

九成人擬買股 樓泡憂慮下跌

香港文匯報訊（記者 方楚茵）摩根資產管理昨日發表「摩根投資者信心指數」。指數顯示，投資者對本港投資環境及氣氛信心由去年9月的109點升至12月的123點，創兩年新高。該行零售業務副總監繆露明表示，投資者預期經濟好轉，對恒指走勢抱樂觀心態，更有近17%受訪者預期在未來6個月升破24,000點，而對整體香港股市，去年12月有12%受訪人士認為本港股市正式踏入牛市。



■摩根資產管理零售業務副總監繆露明（右）表示，近17%受訪者預期恒指在未來6個月突破24,000點。旁為摩根基金亞洲首席市場策略師許長泰。 記者方楚茵 攝

繆露明表示，雖然投資者仍然憂慮今年本港樓市及股市有泡沫爆破，甚至高於歐債危機。但據調查顯示，樓價分類指數由去年9月的140點下跌至去年12月的127點，視樓市泡沫爆破為最大風險的投資者由去年9月的74%，下降至去年12月的56%，政府推出的穩定樓市措施亦影響36%投資者的投資策略，跌幅反映投資者認為政府推出的「雙辣招」等有助解決樓市過熱。

24%人擬增資內地市場

調查又顯示，91%投資者表示未來6個月對投資股票感興趣，較9月時上升11%。在投資海外金融市場方面，去年12月分別有25%及24%的投資者表示在未來6個月會增加於亞太區(不包括澳洲及新西蘭)及中國市場，繆露明認為此反映投資者受環球及本地經濟好轉影響，願意增加冒險意慾，轉投股票市場。

摩根基金亞洲首席市場策略師許長泰指，市場資金明顯西向東流，主要在東南亞、東北亞及印度等地，而自本月起，觀察到資金集中在東南亞及印度市場，全年看好資金會留在東北亞地區，現時內地經濟雖復甦，吸引資金流入，但受管制影響，數量未必太多。

許氏認為，今年最佳投資機會仍在股市，估值折讓令內地股市相對吸引，加上受到如官方及非官方採購經理人指數、零售銷售、固定資產及電力產能等數據止跌回升支持，市場對中國的政治環境及經濟前景憂慮亦減低，都支持內地股市。他看好部分行業如內銀及內需股份，因內銀折讓仍非常大，而受惠內地經濟轉由內需支持，亦看好基建、消費和內房股等。

債券未來兩年仍然看好

債券市場方面，許長泰指，債券在今明兩年仍有上升空間，但幅度不大，投資者需留意息率。他又建議投資者減持現金，因現金的吸引力弱，雖然中長期具穩定表現，但必然跑輸通脹，故投資者可考慮減持，並將相應部分資金改投股市。

對於本港樓市，許長泰表示，受低息環境支持，加上經濟改善及短期供應不足，故本港樓市出現泡沫爆破的風險減低。而該行投資資訊總監崔永昌認為，樓價的上升空間縮細，相反本港地產股的市盈率仍低，較具吸引力，預期今年本港地產股表現將優於樓市。

高盛傳沽工行套78億

■高盛扣除此次賣股，手頭上仍有市值逾200億元的工行股份。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 涂若奔、周紹基）據彭博報道，高盛擬以每股5.77元代價，出售工商銀行（1398）股份，較該股昨日收市價折讓3%，涉及金額10億美元（約78億港元）。雖然報道未披露轉讓的股份數量，但以該代價推算約為13.5億股。如若該交易完成，高盛持股量將減至約36.3億股，以昨日收市價計，市值216億港元。

五度減持套現87.2億美元

高盛2006年1月以每股1.26元價格，買入164.76億股工行股份，涉及金額25.8億美元（約201億港元）。金融海嘯爆發後，陷入財困的高盛不得不賣出工行股份套現，之前已四度減持，總共為高盛套現高達77.2億美元，但也令其持股量急劇下降。據工行2011年年報披露，截至2011年底，高盛持有87.8億股工行H股，佔H股股權10.11%，以此計算，第四次減持後高盛僅持有49.8億股工行，跌出大股東行列。如今次再度成功減持套現，則五度減持共套現87.2億美元，持股量進一步下滑至36.3億股。

銀行股帶動 恒指升91點

至於大市方面，內地公布去年工業企業實現利潤同比增長5.3%，12月則增長17.3%，加上前海跨境人民幣貸款簽約，帶動內地股市造好，A股勁升2.4%，港股也跟隨向上，惟恒指全日只升91點，收報23,671點，盤中曾再創20個月新高，成交僅677億元。

耀才證券研究部副經理植耀輝表示，臨近期指結算及春節假期，資金傾向流出股市或湧入防守性股份，故料後市會繼續整固。

上證綜指大漲2.4%，升至近8個月高位，令國指跑贏恒指，收報12,100點，升98點。內銀股亦造好，建行(0939)、工行(1398)及中行(3988)升0.6至0.8%，民行(1988)勁升3.13%，其A股更大漲逾7%；信行(0998)亦升2.5%。

前海簽約 金融股有炒作

植耀輝續表示，雖然美股及內地股市造好，但港股的成交回軟，多間上市公司又「抽水」或售股套現，反映港股在高位無承接力，加上技術走勢偏淡，相信港股會調整至20天線水平(23,390點)。從昨日上升的股份來看，部分資金普遍流入具防守性的藍籌股，不利於港股短期形勢。

恒指上升的股份共519隻，僅多於下跌股份數目501隻，反映好淡爭持。不過，由於受惠前海首批跨境人民幣貸款落實，一眾金融股攀升，匯控(0005)收報87.3元，升1%，為恒指進帳33點。恒生(0011)亦曾創近22個月高位，升1.1%，收報125.9元，東亞(0023)首宗跨境人民幣貸款已獲批，全日升1.26%。

全球一周437億資金湧股市

資金回流

香港文匯報訊 根據基金追蹤公司EPFR Global公布數據顯示，投資者上周共向全球股票基金注入56.5億美元（約437.89億港元），其中大部分流入新興市場股票基金。與此同時，有投資者退出美國上市交易基金(ETF)。

美股ETF資金流走

路透社引述EPFR數據指，1月23日止當周，流入新興市場股票基金的資金額達41.7億美元，同時機構投資者從美國股票ETF撤出12.8億美元。

RiverFront投資集團投資長Michael Jones稱，表面上來看，美國和歐洲市場需要擔憂的比新興市場更多。他並強調新興市場經濟體債務水平更低。

EPFR Global數據還顯示，與之相反的是，散戶投資者向美國股票基金注入3.4億美元，為連續第三周散戶資金淨流入。這也是自2011年2月以來，散戶資金持續流入時間最長的一次。

今年，全球投資者對股市表現出更大熱情。在今年第一周，共有222億美元流入股票基金，為2007年9月末以來最高。隨後一周資金淨流入減至71.9億美元，但最近一周資金再度淨流入，使得總流入規模依然可觀。

BNY ConvergEx的交易部主管Anthony Conroy認為，整體經濟前景看起來相當強勁，現在股票持有比重偏低，大家將繼續看到資金從債市流入股市的趨勢。

債券基金在最近一周依然吸引到37.1億美元的資金淨流入。持有美國債券的基金獲得其中16.3億美元，而新興市場債券基金則吸引到13.8億美元。

「垃圾」債興趣降低

EPFR Global周報顯示，1月23日止當周有5,300萬美元流出歐洲債券基金；但有5.73億美元流入歐洲股票基金，略低於前一周的8.40億美元。投資者對高收益「垃圾」債的興趣亦降低。垃圾債上周吸引到6.15億美元資金流入，僅為前一周11.2億美元的一半。

■BNY ConvergEx認為，市場將繼續看到資金從債市流入股市的趨勢。 新華社

陳家強撐金發局不改名

香港文匯報訊（記者 涂若奔）財經事務及庫務局局長陳家強昨日表示，政府建議金融發展局以擔保有限公司的形式成立，是參考多國類似組織後的結果。他又引述金發局主席史美倫表示，該局樂於向立法會匯報工作，而財庫局亦會配合，協助金發局與立法會溝通。

「有限公司」靈活處理工作

陳家強昨日出席立法會財經事務委員會時表示，政府早前曾參考多國相關機構的形式，認為英國The City UK形式最為適合，因為英國的法律等環境均與香港接近，因此參考該組織，將本港金發局以擔保有限公司形式成立。他又補充稱，以該形式成立金發局，有更大靈活度處理工作，以便深入研究及推廣工作。

重申僅跨界別諮詢組織

有議員認為金發局應改名為「金融發展諮詢委員會」，陳家強回應稱，政府對於金融發展局的功能非常清晰，金發局僅為高層次跨界別的諮詢組織，不具備制定政策及監管功能，一如其他諮詢組織，其工作是向政府提供意見，政府對金發局成立表示歡迎。未來工作方面，他指有待召開第一次會議，成立五個工作小組後再交代。

談及前海發展時，陳家強表示，政府一直不斷與內地部委討論，亦積極就前海發展方向等方面與業界溝通，希望達到兩地互利雙贏，並令本港成為進入內地市場的「橋頭堡」。他認為，現時已有渠道就前海發展表達本港意見，配合本港金融業發展，政府亦樂意向立法會提交報告及闡述工作。

證監見紅2.32億 下年再開47職

香港文匯報訊（記者 涂若奔）證監會向立法會提交的文件顯示，估計本財年赤字2.32億元，而2013/14年度赤字將增至約4.35億元，但不擬向立法會要求預算撥款。該會亦不建議2013/14年度調低主要收入來源的市場徵費率，指目前0.003%的徵費率佔證券交易成本0.8%，即使將徵費率調低，投資者受惠有限。

證監會預料，至3月底，儲備約72.38億元，相當於本年度預計開支5.6倍。不過，證監會指出，市場交投疲弱及基本開支大增，未來數年或出現營運虧損，累積儲備將確保在困難環境時證監會仍能有效運作，毋須求助於納稅人或政府資助。該會預料，下個年度預算收入10.66億元，按年微升0.6%。預算開支按年則升16.2%，達到約15億元，主要是人事費用升近20%，當中27%用於年度薪酬調整，另外約32%則用於增加47個職位。而對外提供經費亦有增加，主要是承擔投資者教育中心等經費。

開期指夜市 細券商反對

另外，立法會財經事務委員會昨討論有關推行期指夜市議題，各界代表意見分歧。證監會代表指，港交所針對期指夜市的風險管理措施嚴謹，且符合國際水平，證監會可以接受。惟多間中小券商代表持不同看法，指海外市場風險大，期指夜市對散戶不利。

證監會市場監察部執行董事雷祺光表示，港交所已針對風險管理提出多項措施，包括訂立買賣價上下波幅5%的限制，令風險定於可控範圍。另外，港交所亦會採取即時監控，與國際水平吻合，證監會認為措施可以接受。港交所環球結算業務主管葛卓豪亦表示，業界大多數支持推行期貨夜市，若不推行，香港將趕不上來自海外交易所的競爭。

港銀稅前溢利增12.7%

香港文匯報訊（記者 劉璇）據金管局呈交立法會文件顯示，本地註冊認可銀行業的綜合資本充足比率於2012年9月底為16.1%，繼續遠高於8%的國際標準。此外，本港零售銀行流動資比率於去年12月時為42.6%，持續遠高於25%的法定最低水平。金管局表示，銀行業的資產質素仍處於理想水平，但未來會繼續密切留意零售銀行貸款組合的資產質素。

淨息差上季微降

文件指，本港零售銀行淨息差按季年率計，由去年第三季的1.4%，微降至第四季的1.35%。由於淨利息收入增長15%，零售銀行香港業務在去年整體除稅前經營溢利按年增加12.7%。去年銀行信貸增長溫和，為9.6%，但去年第四季度為11.2%，高於2011年的4.0%。而本港銀行貸存比率則保持平穩，於去年12月底為80%，較2011年12月底的84%為低。金管局會繼續監察貸存比率的變動情況。

《巴三》再諮詢業界

此外，金管局亦披露《巴塞爾協定三》的實施進展。第一階段的標準及經修訂的第二支柱指引，已於今年1月1日生效實施。經修訂的資本充足比率申報表已完成業界諮詢，現正進行定稿。至於第二階段的標準則定於2016年起實施。政策建議正在草擬階段，並計劃於本年度諮詢業界。此外，《銀行業（資本）規則》會繼續就巴塞爾委員會因應實施經驗而公布的進一步澄清或說明指引作出修訂。

自去年10月19日開始，強方兌換保證曾多次被啟動，金管局向銀行體系注入共1,072億元，總結餘因此於本月2日升至2,558億元。金管局指出，部分原因是海外投資者增持香港股票，部分則和香港企業發行外幣債券後把籌集的資金換回港元有關。該局又指，短期港元銀行同業拆息(HIBOR)大致維持穩定。