

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司 誠信專業 投資黃金第一選擇 www.cpm888.com 香港：(852) 6966 8878 中國：400-0068-286 台灣：00801-85-6791 首家香港金銀業貿易場 人民幣公斤條流通量提供商

災後重建帶動 港股企穩

分析員：破壞小過汶川 炒作要睇位

香港文匯報訊(記者 周紹基)四川雅安地震未對A股及港股造成大衝擊，恒指全日窄幅波動，最多曾升過118點，全日收報22,044點，升30.8點，收於20天線(22,024點)之上，成交收窄至538億元。受震後索償影響，內險股全線向下，但後重建概念刺激鋼鐵、水泥及建材板塊造好，汽車股也有追捧。國指微升3點，收報10,590點，大市整體沽空比率則降至8.9%。

據AMTD證券業務部總經理鄧聲興表示，港股自上周五急升後，投資氣氛有所改善，相信後市可反覆向上，阻力位則於22,600點。至於地震令建材股急升，惟他相信，有關概念只屬短炒，但水泥股的基本因素有改善，相信可看高一線。另一方面，內房首季銷售增長普遍強勁，加上之前調整較深，故可值得留意。

川企僅極少數有損失

投行美銀美林亦發表報告預計，今次地震對中國工業生產不會帶來甚麼大影響，地震後有90家四川省上市的A股公司和一家外省公司公告，披露各自受地震的影響，絕大部分公司基本未受影響，有極少數公司公告略有損失。加上汶川大地震後的重建，提升了建築物抗震能力，相信雅安地震重建支出遠少於汶川地震，甚至玉樹地震，對全國經濟影響不大。(美林新聞詳見另稿)

受災後重建概念帶動，馬鋼(0323)昨升逾6%，重慶鋼鐵(1053)曾抽升逾1成，收市升5.9%，西部水泥(2233)全日升5.84%，其它水泥股亦普遍造好，中材(1893)升逾4%。同樣獲追捧的還有汽車股，中汽協預計到2020年，內地年銷汽車可達3,000萬架，比上一年高出超過50%，加上長汽(2333)獲大行唱好，股價創新高，一度抽升約兩成，收市升15%報33.5元。重汽(3808)抽升1成，比亞迪(1211)及吉利(0175)均漲超過6%，廣汽(2238)及正通(1728)升逾半成。

影響內險股料短暫

地震後面對索償，內險股受壓，太保(2601)及財險(2328)跌逾2%，國壽(2628)跌1.93%，平保(2318)跌



港股昨微升30點，收報22044點。香港中通社

汶川、玉樹及雅安地震損失(元人民幣)

	汶川地震	玉樹地震	雅安地震
時間	2008年5月12日	2010年4月14日	2013年4月20日
震中位置	四川省汶川縣	青海省玉樹縣	四川省雅安市蘆山縣
地震等級	8.0級	7.1級	7.0級
震源深度	19公里	10公里	13公里
傷亡人數	6.9萬人死亡，1.8萬人失蹤，37.4萬人受傷	2,698人死亡，270人失蹤，1.2萬人受傷	188人死亡，25人失蹤，1.15萬人受傷(截至4月22日)
直接經濟損失	8,450億元	260億元	-
中央政府重建支出	1萬億元	320億元	-

資料來源：美銀美林研究報告

0.8%，但分析員表示，雅安地震的受災規模及傷亡人數遠低於08年汶川地震，故相信對內險股的打擊，不及上次巨大，料短線震盪後該板塊可回復正軌。

聯通(0762)上月3G上客量創紀錄，股價急升4.3%；首季盈利微增0.3%至278.79億元人民幣的中

移動(0941)，亦升0.548%。華潤電力(0836)升4.5%。其餘內地電力股普遍向好，華能(0902)升超過4%，華電(1071)升3.1%。傳中集(2039)於前海大部分土地已被初步納入首批開發項目之列，最快年內動工，股價顯著升8.32%，報12.76元。前海概念股上升，深圳科技(0106)升2.6%，深圳國際(0152)升4%。

部分受地震影響股份

內險股	收報(元)	變幅
國壽(2628)	20.3	-1.932%
太保(2601)	27.15	-2.338%
財險(2328)	9.51	-2.261%
人保(1339)	3.91	-1.263%
平保(2318)	59.6	-0.832%
新華保險(1336)	26.9	-0.921%
太平(0966)	13.08	+3.481%

重建相關股份	收報(元)	變幅
馬鋼(0323)	2.06	+6.186%
重慶鋼鐵(1053)	1.25	+5.932%
西部水泥(2233)	1.45	+5.839%
中材(1893)	2.03	+4.103%
中國建材(3323)	10.06	+1.514%
鞍鋼(0347)	4.88	+1.245%
安徽海螺(0914)	28.95	+0.521%
滄柴(2338)	28.6	+5.926%
龍工(3339)	1.64	+3.145%

製表：記者 陳遠威

震後索償料增 內險股捱沽

香港文匯報訊(記者 陳遠威)上周末四川雅安地震奪去逾180人生命，截至昨日，據報單資料震央所在的蘆山縣經濟損失已超過294億元人民幣。天災同時亦震散了一眾內險股，太保(2601)及財險(2328)昨分別回吐2.34%及2.26%，國壽(2628)跌1.93%，太平(0966)則受惠母公司注資消息帶動，反升3.481%(見表)。市場預期保險索償增加打擊下，衝擊較大的個別內險股將持續捱沽；相對醫藥類及重建相關概念股份則可望造好。

昨日早上，中保監公布，截至前日(21日)零時，保險業共接到地震相關保險報案295件，涉及28家保險公司，被保險人死亡11人，傷殘32人，已經賠付1,002萬元(人民幣，下同)。此外，據不完全統計，截至昨晚，地震後H股及A股已有逾90間相關上市公司匯報受影響情況，除新希望表示遭受財物損失約2,500萬元外，大部分企業均表示未有人員傷亡及財產損失，生產經營運作正常。目前未有出現2008年汶川地震後，四川多間上市公司宣布停牌的情況。

平保付百萬預賠予農行

平保(2318)旗下平安產險已支付100萬元預賠予農行蘆山支行，平安人壽亦預撥雅安理賠備用金20萬元及應急物資備用金10萬元。初步接到災區報案財產險32筆、車險22筆及意健險3筆，當中10筆賠案涉及金額逾50萬元，不排除個別客戶損失逾1,000萬元。

財險亦啟動應急預案，據初步統計，災區企財險承保315筆、農業保險20.64萬筆、車險11.4萬筆及其他財險1,871筆。暫時接報的144筆，當中企財險49筆、工程險1筆、家庭財產保險20筆、農房保險72筆及責任保險2筆。

太保已啟動應急預案，開通綠色理賠通道，同時向災區捐款500萬元，用於災區緊急救援工作。太保在雅安地區承保2.78萬筆，據早前初步統計，接到產險報案10筆及壽險報案1筆。

部分重建概念股升逾5%

不過，重建相關股份昨日則普遍造好，其中，馬鋼(0323)、重慶鋼鐵(1053)及西部水泥(2233)等，均升逾5%。個別醫藥股亦有資金炒作，天大藥業(0455)升9.756%，利君國際(2005)升3.734%，四環醫藥(0460)升3.47%，華瀚生物製藥(0587)升2%。

20億股國壽錯盤 新鴻基遭罰150萬

香港文匯報訊(記者 方楚茵)證監會就新鴻基投資涉及20億股中國人壽(2628)股份的錯誤買盤所出現的內部監控缺失，向新鴻基投資作出譴責及罰款150萬元。

錯誤輸入買盤股份數量

於去年9月8日，新鴻基投資一名客戶主任收到客戶交易指示要求以18.82元的價格買入25,000股中國人壽股份，但該名客戶主任卻錯誤地把買盤股份數量輸入為「2,500,018,000」。其後新鴻基投資的交易系統自動將該錯誤買盤分析為834個較小的買盤，再傳送至市場執行。新鴻基投資的即時信貸監控機制因信貸規則設定出錯而未能阻止該錯誤買盤的執行。

證監會調查發現，新鴻基投資內部監控措施出現多項缺失導致上述事故發生。

散戶造市判監並罰56萬

據證監會公布，東區裁判法院裁定散戶投資者嚴敏行一項虛假交易罪名成立。控罪指嚴於2010年11月8日就佳兆業集團(1638)股份進行虛假交易，嚴敏行否認控罪。嚴被判監禁三個月，緩刑三年並須繳交罰款56萬元，罰款相當於其從虛假交易活動賺取的利潤。法院亦判令嚴向證券及期貨事務監察委員會(證監會)繳付調查費32,879元。

投行料地震對內地經濟影響微

香港文匯報訊(記者 周紹基)四川雅安發生7級地震，投行美銀美林認為，是次地震震級偏小，且發生在相對偏遠地區，加上汶川大地震後的重建，提升了建築物抗震能力，相信雅安地震重建支出遠少於汶川地震，甚至玉樹地震，對全國經濟影響不大。不過，巴克萊的報告就指，雅安地震將延遲地產商的施工進度，打擊購房者信心，進而拖累開發商在四川的銷售交付，料內房股短期承受一定壓力。

料重建支出少過汶川

美銀美林表示，根據迄今得到的傷亡數字和其它信息，預計雅安地震造成的經濟損失和重建支出約在100億元人民幣左右，是四川省2012年GDP的0.4%，也相當於全國2012年GDP的0.02%。此外，

雅安沒有特別重要的製造業工廠，這和2008年的汶川地震明顯不同，例如中國第二重型機械集團公司和東方電氣就位於當時受汶川地震衝擊的德陽市。

該行預計，今次地震對中國工業生產不會帶來甚麼大影響，地震後有90家四川省上市的A股公司和一家外省公司公告，披露各自受地震的影響，絕大部分公司基本未受影響，有極少數公司公告略有損失。

由於雅安臨近汶川，在2008年地震中曾受波及，災後重建的建築物質量有明顯提升，故雅安地震中並沒有學校和醫院垮塌，因此大大降低雅安地震的傷亡人數，也拉低重建成本。

購房者信心料受打擊

巴克萊發表報告，預計在四川有項目的房地產

股，股價短期內會有調整。報告中指，中期而言，房地產商料會加快在其它地區的銷售和交付作為彌補。在巴克萊跟蹤觀測的香港上市開發商中，合景(1813)、華潤置地(1109)和龍湖(0960)在四川項目最多，碧桂園(2007)和海外宏洋(0081)在該區則沒有項目。該行分析稱，建築材料在地震後，會首先用於災區重建，地產商建屋的進度可能放緩。

購房者信心也會受打擊，例如2008年汶川地震後，成都房地產5月銷售環比大降45%，反而其他城市的銷售環比則增17%。合景在四川現有兩個項目，預計銷售額在29億元(人民幣，下同)，佔總額的16%；華潤置地有12個項目，銷售額預計為71億元，佔比10.8%；龍湖有9個項目，銷售額預計為45億元，佔比9%。

A股低收 醫療基建股神勇

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報道)四川雅安地震後首個交易日，昨日A股的走勢備受矚目。滬深股指昨低開高走，窄幅震盪，最後雙雙微跌收市。值得注意的是，醫療器械板塊表現搶眼，逆勢上漲逾3%。

上周末四川雅安突發7級地震，直接經濟損失或達百億元，受此影響滬深兩市昨雙雙低開，全天在20日線下方弱勢震盪，尾盤股指被拉起，以微跌收盤，成交略減。滬指報2,242點，跌0.11%，成交822.45億元(人民幣，下同)；深證成指收報9,057點，跌0.59%，成交915.61億元。

內險內房股領跌兩市

盤面上看，保險、地產股領跌兩市，白酒、旅遊、券商、電力、有色金屬、黃金等跌幅居前；傳媒股領漲，通信、醫藥、水泥、鋼鐵等抗震概念股漲幅居前。四川本土的基建類相關上市公司四川成渝等6隻個股封住漲停；另外，醫藥板塊受禽流

感、地震重創刺激，持續逞強，魯抗醫藥、東北製藥等5隻個股漲停。

另外，受益災後重建的鋼鐵、水泥、機械等也有表現。分析人士稱，從市場表現看，地震對A股的影響主要體現在相關區域概念股方面。指數跌幅不大，但地產股出現較大幅度回調，創業板指卻再創新高，暗示此輪反彈的弱勢性質。若金融、地產不能快速的東山再起，反彈有夭折可能。

調整幅度還看宏觀數據

銀河證券首席策略分析師孫建波分析，從歷史上汶川、玉樹地震對市場的影響來看，雅安地震對A股投資者造成短期心理衝擊難以避免。但值得注意的是，當前A股所處的宏觀環境優於前兩次地震，A股納入國際知名指數等利好或能緩和災情的負面影響，因此市場出現大幅下跌是大概率事件。金證顧問首席分析師陳自力表示，大多數地震發生過後，資本市場均有一個向下波動的一個過程



滬深股市低收，部分抗震救災概念股漲停。中新社

看，後市大盤很有可能出現小幅調整，不排除年線在後市度失守，但相對來講，目前市場已處在一個相對的底部區域，股指如果短期出現下跌，反而是佈局機會。國都證券策略研究員譚世俊亦認為，災情短期對市場做多情緒或造成一定的壓力，但未來影響A股走勢的關鍵仍取決於四月份的宏觀經濟數據。