

美股急挫 ADR瀉逾300點 今若復市難逃一劫 港股恐遇「黑色星期一」

香港文匯報訊(記者 卓建安)受強颱風「天兔」侵襲，視乎天兔的餘威，今日港股有可能停市；若今日港股有幸照常開市，則可能遭遇「黑色星期一」。上周五美聯儲官員布拉德指聯儲局可能在10月議息會議上將會縮減QE(量寬)規模，拖累美股及金銀價大跌。港股在美國掛牌的預託證券(ADR)亦幾乎全線下跌，其中匯控(0005) ADR的跌幅較大，ADR港股比例指數顯示今日港股開市將下跌312點至23,190點，幾乎將中秋節港股的升幅打回原形。

在經歷上周四美聯儲出乎市場預期維持買債規模不變、「退市」步伐延後的亢奮之後，上周五有美聯儲委員出來「潑冷水」，再加上美國將於10月下旬重新面對16.7萬億美元的債務上限問題，而近日美國民主、共和兩黨對有關債務上限爭拗升溫，令當日道瓊斯工業指數收市下跌185點至15,451點，將上周四道指的升幅打回原形。現貨黃金價格收跌2.8%，報每盎司1,332.52美元，白銀重挫5.6%至21.9美元。

美退市陰霾財赤爭拗困擾

上周五美聯儲委員、聖路易聯儲備銀行行長詹姆士·布拉德在接受採訪時雖然稱低通脹意味着聯儲局在決定何時行動(指縮減買債規模)方面可以保持耐心，但他亦稱如果通脹和失業數據提供支持，美聯儲仍有可能在10月底的議息會議上決定開始削減買債規模。

另外，被視為美聯儲委員中「鷹派」的堪薩斯城聯儲備銀行總裁埃絲特·喬治更稱，超寬鬆貨幣政策已持續了5年之久，但這次美聯儲會議卻未決定開始讓貨幣政策走向正常化，她感到「失望」。

受美股下挫打擊，上周五港股ADR收市幾乎全線下跌，其中匯控ADR較香港收市價跌2.77%至折合85.51港元，中石油(0857) ADR較香港收市價跌2.67%至折合8.69港元，不過，中移動(0941) ADR則較香港收市價升0.15%至折合88.08港元。

A股及中國PMI數據惹關注

對於今日港股若正常交易的表现，友達資產管理董



■港股上周四重上23,500點，創逾7個月高位，較6月低位勁升4,076點，升幅21%。新華社



部分港股ADR上周五表現

股號	名稱	折合每股收(元)	較港變幅(%)
0005	匯控	85.510	-2.77
0386	中石化	6.164	-1.37
0762	中聯通	12.631	-1.63
0857	中石油	8.691	-2.67
0883	中海油	15.931	-0.93
0941	中移動	88.084	+0.15
2600	中鋁	2.782	+0.08
2628	國壽	20.925	-1.30

事熊麗萍昨日表示，不排除今日港股開市會跟隨美股低開200、300點，跌至23,200點附近，但今日亦是A股中秋假期後復市，A股的表现對港股亦有一定的影響。另外，今日匯豐銀行將公布9月份中國製造業採購經理指數(PMI)初值(北京時間早晨9點45分公布)，有關數字亦會引起港股的波動。目前市場預期9月份匯豐中國製造業PMI為50.9，較8月份的終值50.1進一步上升。

臨期指結算 後市將轉波動

基於以上的原因，熊麗萍認為，若A股中秋節復市表現較好，或者9月份匯豐中國製造業PMI數字理想，均會對港股帶來支持。另外，她指出，上周五市場對美聯儲委員的言論和美國「財政懸崖」的擔憂有點反應過敏，美股跌幅過大。她預期今日港股將圍繞23,300點上落，短期港股下跌的支持位暫為23,000點，而上升的阻力位則為24,000點。

本周五期指結算，熊麗萍認為，由於港股短期上升的幅度較大，預料有關因素屆時難以再推動港股上破24,000點。

若早上9時8號波 港交所將停市

風魔「天兔」昨晚掠過香港，天文台昨日傍晚6:40發出八號風球。根據港交所「市場運作」規則及安排指出，若八號或以上颱風訊號於早上9時仍然生效，早上將暫停交易；若八號或以上颱風訊號於中午12時或之前取消，港交所證券及衍生品市場的主要產品將於下午恢復交易，並會在颱風訊號解除至少兩小時後的整點或30分開始交易。

若八號或以上颱風訊號於中午12時仍然生效，證券及衍生品市場將會全日暫停交易。金銀業貿易場亦會跟隨港交所的停市決定，停止貿易場的交易。

「天兔」吹散樓市 一二手交投淡

香港文匯報訊(記者 顏倫樂)連續3天中秋假期，不少業主及用家離港外遊，加上強颱風「天兔」來勢洶洶，整個樓市上周末及周日亦被「吹散」！四大代理行統計過去3日十大屋苑成交宗數，各自只得5至10宗成交，交投極之淡靜，也較前個周末日稍差。一手新盤表現相對較好，以3日假期計算，一共錄得58宗成交，較上周的72伙減少20%；當中長實昇柏山、新世界溱柏交投最多，兩盤合共37伙，佔總一手成交已達65%。

美聯物業首席分析師劉嘉輝表示，多個新盤推出，攤薄二手市場購買力，加上部分業主趁周末出遊，以及周日更因強颱風天兔來襲，令二手交投持續於低谷沉寂，毫無起色，即使美國聯儲局或延遲退市，刺激股市造好，但本港樓市受到辣招及一手主導等因素影響，二手市場依然受壓。

美聯「十大」3日僅成交10宗

美聯物業統計，十大屋苑於過去3日假期共錄得10宗成交，當中天水圍嘉湖山莊錄得4宗已屬「最旺」的樓盤，沙田第一城錄2宗，荃灣中心、將軍澳新都城、荔枝角美孚新邨分別錄1宗，港島區成交「捧蛋」。

中原方面，十大屋苑3天假期只錄得6宗成交，單計周末(未計算周五)成交，十大屋苑更只得3宗成交，按周縮減75%。該行趙鴻運表示，藍籌屋苑太古城周末睇樓人流驟減，本月至今雖已過去22日，屋苑亦只錄得7宗成交，足見本月樓市十分冷清，現時普遍業主不肯大幅減價，與準買家期望有明顯差距，觀望氣氛濃厚。中原王樹明指，嘉湖山莊周末雖有4宗成交，但客源被新盤分薄，本月至今亦只錄約

33宗成交。香港置業高級執行董事伍創業表示，「天兔」挾今年全球最強風暴氣勢直搗本港，令周末睇樓量及交投進一步下跌。該行統計，十大屋苑3日假期亦僅錄得約5宗成交，總計過去兩日亦只得4宗成交，按周減少約兩成。利嘉閣地產總裁廖偉強指，該行十大屋苑於過去3日假期錄得8宗成交，單計周末兩天則只有3宗成交，較對上周末8宗大減63%。

新盤銷情稍旺 售出58伙

新盤市場表現相對較好，3天長假共錄得58宗成交，當中長實荃灣昇柏山3日假期錄15宗成交。長實高級營業經理封海倫表示，截至昨午約三時，昇柏山累售286伙，佔單位總數約71%，套現約15.4億元，平均呎價約9,200元。用家主導下，兩房單位最受歡迎，至今已已售出85%，餘下35伙待售，其中向南單位更只餘8伙，稍後有機會再加價，加幅約2%內。

由於用家居多，付款方式亦以即供為主，佔約90%。封海倫又提到，樓盤上周推出的半年成交分期付款方法，上周五開始選用後，3天內約有四成買家採用該付款方式。而累售單位中亦有不足10組為內地客，另外有一個家庭斥約1,200萬元購入兩個單位。

另一個成交較多的新盤，為新世界元朗溱柏，自中秋假期起三日暫售23伙，開售不足一個月累售607伙，佔可售單位超過85%，套現約22.6億元。其餘九龍城曉薈錄得6宗成交，元朗尚悅、元朗譽88均錄3宗，油塘OCEAN ONE錄2宗成交。



■封海倫稱，昇柏山已累售286伙，套現約15.4億元。

中秋3日長假一手銷情

地區	樓盤	售出(伙)
元朗	溱柏	23
荃灣	昇柏山	15
九龍城	曉薈	6
元朗	尚悅	3
元朗	譽88	3
油塘	OCEAN ONE	2
粉嶺	逸峰	1
佐敦	珀·軒	1
太子道西	Kadoorie Hill	1
大圍	溱岸8號	1
大坑	上林	1
深水埗	晉嶺	1
總數:		58

製表：記者 顏倫樂

民資進銀行業 需完善配套改革

近期內地關於開放新設民營銀行的消息不絕於耳。開放民資進入銀行業的限制，是內地完善資源配置市場化機制的重要舉措。但是，若採取一窩蜂似新設眾多民營銀行，可能並不符合當前內地經濟轉型的實際情況，甚至有可能蘊含新的金融風險。開放民資進入銀行業，當前尤其需要關注金融市場的相關配套改革。

倉促上陣 恐釀新金融風險

坊間傳聞的若干有意申請民營銀行的企業，其主要理由之一是該類企業擁有較多的自由現金。其實，擁有現金並不是成立銀行的充分條件。銀行是經營貨幣的特殊企業，一家銀行能穩健持續經營，除了依賴雄厚的資本金實力外，其籌資能力(吸收存款、發行股票、債券)和運用能力(投資、貸款)缺一不可。當前股市、債市等資本市場深層次改革尚未推進，而民營銀行倉促上陣，那麼任何類似今年6月份「錢荒」之類的風吹草動都會使民營銀行首當其衝。

經過三十多年銀行業的持續改革與開放，目前中國已經形成了由國有控股銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、其它銀行機構等組成的多層次體系。截至今年上半年，內地銀行業總資產144萬億元人民幣，其中上述機構佔比分別為44%、18%、9%、28%。

應重點推進國有商銀改革

根據四大行公布的2013半年報資料，中央匯金目前持有中國銀行A股流通股96.7%，財政部與中央匯金合共持有工商銀行A股89.7%，財政部與中央匯金合共持有農業銀行79.47%，中央匯金持有建設銀行57%。參考成熟市場經濟體系(除去金融危機之後通過國有化挽救銀行的特例)，銀行業市場總體上仍是由若干實力較強但股東結構多元化的參與者所組成。因此，在國有和股份制商業銀行佔據銀行業半壁江山的情況下，應重點推進股東結構的多元化，而不是引入更多規模小、實力弱的商業銀行。

中國銀監會主席尚福林在最近的講話中，將公司治理作為未來銀行業改革的首要任務，特別是要求要防止股權過度而產生的大股東控制問題、同時防止股權過度分散可能造成的內部人控制問題。對於內地銀行業特別是國有和股份制商業銀行而言，當前和未來一段時間，更應該高度關注前者。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議。)

中鐵中標26工程涉338億

香港文匯報訊(記者 卓建安)中國中鐵(0390)昨日宣布，合共中標26項工程合約，合約總值337.56億元(人民幣，下同)，約佔公司中國會計準則下2012年營業收入的6.99%。

據公布，中鐵昨日公布旗下公司中標的工程包括新建呼和浩特至準格爾鐵路工程的三個標段，約39.44億元；烏茲別克斯坦安格連至韃靼電氣化鐵路隧道的總承包工程，約4.55億美元，折合人民幣27.85億元；石家莊至濟南鐵路客運專線齊齊齊黃河橋樑標段站前工程，約23.51億元，等等。

巨星國際周五招股籌2億

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)市場消息傳出，富士彩色相紙在中國的全權及獨家經銷商、中國彩色相紙供應商巨星國際控股，預計於9月27日(周五)公開招股，並在10月11日在香港聯交所掛牌，集資2億港元。

巨星國際是富士彩色相紙在中國的全權及獨家經銷商，產品包括即用型彩色相紙、多種影像打印膠片及醫學影像膠片等。

在巴克萊首席中國經濟學家常健看來，上海自貿試驗區的成立正值中國面臨來自國內國際前所未有挑戰之際。在國際層面，外需放緩、貿易保護主義有所上升；在國內層面，中國正處於經歷30年高速發展後的關鍵節點，人口紅利和加入世貿紅利等逐漸減少，新的增長動力尚待發掘。

探索新增長點推動新開放

「改革就是中國最大的紅利，走到了這一步，就該選擇一個新的開放試點」，常健說，「上海完全有條件、有基礎來先行先試，立足於綜合保稅區開放的經驗，以貿易開放促進投資與金融改革，探索新的經濟增長點。」

商務部研究院國際市場研究部副主任白明認為，在未來2至3年內，很多在上海自貿區試驗的內容會形成可複製的經驗，一旦條件成熟就可陸續在全國推開，以此帶動中國新一輪的開放。

國務院正式批准設立的中國(上海)自由貿易試驗區面積約為28平方公里，範圍涵蓋外高橋保稅區、外高橋保稅物流園、洋山保稅港區和浦東機場綜合保稅區等4個區域。



■上海自貿區即將正式掛牌成立，跨國公司集聚浦東新區，冀從中受益。

香港文匯報訊 中國(上海)自由貿易試驗區即將正式掛牌成立，雖然具體細則尚未公佈，但自批准之日起，它就被視為中國政府下一步改革的風向標。自貿區細則出在即，一旦敲定，其創新改革力度會有多大？

滬自貿區實施細則引關注

將帶來何種「經濟活水」功效？業界對此議論紛紛。

跨國企業紛布局搶佔先機

據新華社消息，洋山保稅區物流園區部副總監馮淑光透露，雖然自貿區還未正式掛牌，但許多公司尤其是跨國企業早已開始行動，籌劃將區域性的總部落戶洋山。在上海浦東設有地區總部的德國拜耳集團大中華區總裁德友漢直言，企業十分歡迎這種打破壁壘的動作，並希望從此間強勁增長中受益。

面對種種期盼，浦東新區商務委副主任孫永強坦言，上海自貿區並非依靠稅率優惠來吸引企業入駐，而是用制度創新作為特色，用開放形成倒逼機制，用開放促進新一輪改革。

「雖然面積並不算大，但上海自貿試驗區不是針對單一城市的『政策紅利』，而是全國新一輪改革開放的試驗田」，申銀萬國證券研究所首席宏觀分析師李慧勇認為，「立足於中國經濟的大背景，上海自貿試驗區的設立與深化改革開放相呼應，定位更具國家制度層面意

義。」這其中包括進一步深化改革開放，加快政府職能轉變，擴大服務業開放，探索政府經貿和投資管理模式的創新。

關於上海自貿區細則包含的內容，目前大多數人的焦點集中在金融改革領域，諸如利率市場化、資本項目可兌換能否在區內先行先試等方面。

冀四大領域改革接軌國際

「這一理解過於狹隘了，對於金融改革的過度關注反而忽略了自貿區內各個領域配套改革的重要意義」，摩根大通中國區首席經濟學家朱海斌認為，上海自貿試驗區絕不僅是一個改頭換面的自由金融試驗區，自貿區的改革試點包含了貿易、投資、金融、行政管理四大領域。

分析認為，行政管理改革的核心是政府行政管理職能的轉變，以及重新定義政府和市場之間的關係。這有助於中國與國際貿易的最新規則接軌，增強投資者的信心和積極性。