



貝萊德香港零售及iShares安碩分銷業務主管李紹莉。

# 貝萊德：港投資者全球最樂觀

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）貝萊德昨公佈《環球投資者取向調查》，發現香港投資者面對未來財務前景，64%人持正面態度，成為全球最為樂觀的投資者。調查顯示，本港投資者的投資組合相對上較多元化，過半投資者的儲蓄仍以現金為主，其次股票債券佔34%及房地產佔12%。

## 投資組合較多元化

貝萊德香港零售及iShares安碩分銷業務主管李紹莉指出，香港活躍投資者的比率為全球平均的2倍，港人熱衷投資外匯及其他貨幣。數據顯示，今年人民幣點心債券已逾5倍升幅，可見本港投資者對中國經濟增長充滿信心，相信QFI及QDII放寬後使投資更具彈性，建議港人可持有作長期投資。

問及公司對近期三中全會的政策看法時，李紹莉回應指，公司對三中全會的政策持樂觀態度，隨着會議交代更多政策改革細節，市場的投资情緒高漲，惟此時期投資屬短期炒賣，不會刺激股票買賣，市民應採取多元化投資。

調查訪問全球超過1.76萬名投資者，發現環球市場持續不明朗，歐美投資者普遍不看好未來經濟走勢。反而香港在本地及亞洲經濟的強勢所帶動下，約64%港人表示對其財務前景感到樂觀，遠較全球平均的48%為高。更有三分之二以上港人(70%)相信他們的財務前景在其掌握之中，63%有信心作出正確的投资決定。

## 港人買股票比率全球最高

另外，調查提及香港及台灣投資者的理財意識最強，他們將每月一半收入作儲蓄或投資之用，較全球投資者平均的30%為高。李紹莉指，港人投資股票的比率為全球最高，惟持現金作儲蓄容易被通脹所蠶食，現金為本的思想有必要轉變。

# 蘇黎世73億盡沽新華保險

## 每股25元折讓7.7% 趁三中好消息出貨

香港文匯報訊（記者 方楚茵、周紹基）近日炒掉700保險代理的蘇黎世保險，再有新動作，其昨日以每股25元，悉售手持的新華保險(1336)2.925億股H股或9.4%股權，套現金額高達73億元。分析指，大戶年尾粉飾櫥窗，趁三中好消息出貨。

在今年7月，蘇黎世保險已按每股22.5元出售9,750萬股新華保險股份，套現21.9億元。據IFR消息指，蘇黎世保險昨出售其所持餘下新華保險的股份，涉資73.1億元，出售行動獲得蘇黎世保險確認，惟未有披露相關細節。

## 中東油資沽重農行套5億

消息稱，蘇黎世保險在市場上配售新華保險1.396億股股份，每股售價為25元。蘇黎世保險並按同等價格向一名基石投資者出售另外1.529億股股份。配售價較新華保險昨天收市價27.1元，折讓7.7%。匯豐、高盛以及瑞銀負責是次交易安排。

分析師指出，繼市傳阿聯酋阿布扎比皇室成員沽售重農行(3618)套現近5億元後，反映有投資者趁三中全會改革的利好消息，及年尾粉飾櫥窗沽售內險股，先行套現。

## 金保利大股東配股套17億

另外，金保利新能源(0686)遭大股東減持。據銷售文件顯示，該公司遭股東Jet Mile Ltd配股，每股配售價為1.7元，配售8.25億股，套現約14億元，另再額外配售1.75億股，令套現金額增至17億元，配售價較今日收市價1.9元折讓10.5%，配售代理為中銀國際、摩根士丹利。

Jet Mile由洪祖杭及洪仲海持有，而據聯交所資料顯示，Jet Mile於上月29日持有新保利好倉12.03億股，即持股50.92%，而由洪祖杭名義持有的金保利好倉更逾13億股。

至於港股，經早前在幾日內飆升逾千點後，近兩日表現乏力，顯示有獲利盤在現水平「計數」，但港匯持續強勢，高見7.7514港元，創10個月新高，加上期指高水，故分析員普遍仍看好短期大市，可望挑戰24000點大關。恒指早段升近190點後低走，收市僅升43點，報23700.8點，是今年2月初以來的高位，大市成交709億元，仍屬高水平。軍工股及乳業股繼續受追捧，但醫藥股則疲軟。

## 港匯續強勢10個月新高

勝利證券研究部高級分析員周樂樂表示，大市連續兩日高開低走，反映市場獲利盤「充裕」，建議投資者短期可對錄得大額盈利的股票先行「計數」，等待小幅調整再入市，雖然見有資金流入恒指熊證，但港匯上升顯示資金流入本港，不排除基金需要追貨，故她繼續看好大市表現。

中信證券國際執行董事林一鳴表示，大市表現仍符合該行今年對恒指的預測，他指大市每升每至近24000點時，表現會轉為乏力，今次的情况一如預期。他重申，該行認為就算恒指再向上突破，仍會受制於25000點的範圍內。至於近日港股成交上升，他相信是基金追落後所造成。



蘇黎世保險公司廣告。

蘇黎世保險，昨以每股25元，悉售手持的新華保險2.925億股H股或9.4%股權，套現金額高達73億元。圖為位於北京的新華人壽保險公司總部大樓。

## 外資沽貨 內險股或受累

香港文匯報訊（記者 周紹基）國指連升第5日，收市升71.9點至11,437點。即月期指報23,757點，高水57點。中移動(0941)3G上客大減四成，股價逆市跌0.55%，但港交所(0388)五連升，昨日再升3%成表現最佳藍籌，加上內險股全線造好，抵銷了中移動下跌的影響。

不過，蘇黎世保險沽售所持有的新華保險(1336)股份，套現逾73億元，可能影響內險股今日走勢。軍工股借國策概念炒上，廣船(0317)急升12.68%、塔斯(1101)更升20.8%、中航工(0232)升17.2%，三一國際(0631)及龍工(3339)分別漲12.66%及6.37%，中航科工(2357)亦升7.23%，連德昌(0179)亦升6.3%。

乳業股繼續發力，雅士利(1230)及現代牧業(1117)分別升8%及5.53%，生產紙原片的維達(3331)升6%。

## 航運航空板塊追落後

個別落後板塊也見炒上，航運股中海發展(1138)及中集(2039)均升逾5%，中遠洋(1919)及中海集運(2866)升逾3%；航空股亦被炒高，南航(1055)及國航(753)分別升6.3%及3.7%。另外，日前阿里巴巴董事長馬雲稱，希望阿里巴巴明年在香港上市，刺激博雅(0434)回升6.4%、雲遊(0484)彈4.3%，IGG(8002)升5.4%，擎天軟件(1297)升5%、金山(3888)升3%。

# 航天軍工領漲 滬指收復2200

在航天及軍工股領漲下，滬指昨收復2,200關。圖為海口某證券交易大廳內的股民關注大盤走勢。

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報導）滬深兩市昨延續縮量震盪走勢，股指高開低走，惟探低後再回升，尾盤拉升小幅收漲。航天軍工股領漲，天津自貿、4G概念股表現活躍。收盤滬指報2,206點，站上2,200點，漲13點或0.61%，成交1,048億元（人民幣，下同）；深成指報8,510點，漲49點或0.58%，成交1,089億元。創業板指報1299.26點，漲幅0.08%。

盤面上看，航天軍工領漲，網絡安全、4G通信、交通工具、土地流轉、機械、安防等漲幅居前；影視動漫、滬自貿區等少數板塊下跌。軍工航天板塊漲超7%領漲兩市，個股現漲停潮。有消息稱嫦娥三號預計在12月初擇機發射；嫦娥三號首次使用核動力推進，成為世界上第三個將核動力應用於太空探測的國家。

## 國安委成立惹憧憬

消息刺激中國嘉陵、威海廣泰、航天長峰、航天動力、烽火電子、航天通信、北方國際、中信海直、航空動力、泰豪科技等10股漲停。銀河證券認為，三中全會後中央對國家安全的重視上升到新高度，國安委的成立點燃了市場對於國防軍工板塊的熱情，新一輪主題投資的主流是國防軍工。

## 4G概念股走勢強勁

天津自貿概念股午後飆升；無線電管理局局長謝飛波在泰國一個會議上表示，中國政府正在積極考慮1.4GHz、3.5GHz用於TDD後續發展，並研究探討50GHz以上頻段用於滿足未來寬帶移動通信發展需求，4G概念股走勢強勁，中創信測、大唐電信漲停。近日熱炒的傳媒股普遍回調。

方正證券研究所分析師黃濤認為，大盤縮量震盪，市場觀望氛圍有所增加。

# 淡馬錫富敦 看好中國改革

香港文匯報訊 受三中全會提出的改革藍圖計劃激勵，新加坡國有投資機構淡馬錫控股旗下富敦基金管理(Fullerton Fund Management)正提升其在中國的投資部署，認為改革計劃可望令消費、基礎建設、清潔能源和保險等行業受惠。

富敦執行長Manraj Sekhon昨在路透全球投資展望峰會表示，「我們一直在增加對中國的曝險，將研究當地的機會繼續布局。」富敦管理的資產規模有97億美元。

Sekhon指出，中國最新的改革計劃「意義重大」，將有助擴大經濟內需，改善產能，並產生更可維繫的內需，但富敦調低中國的銀行業資產配置，因為擔心銀行業資產負債表質量，以及在低指標利率情況下銀行業增加放貸的能力。低配意味著該基金投資的資金低於其用來衡量業績所適用的指標。

Sekhon還稱，因擔憂經濟增長放緩和改革停頓，富敦今年減少了對印度的曝險。

# 證監對周亦卿等 展開紀律研訊

香港文匯報訊 證監會收購執行人員昨天在收購及合併委員會席前，對其士集團主席周亦卿、其子周維正及梁榮江等展開紀律研訊，指上述人士嚴重違反《公司收購、合併及股份購回守則》的規定。該會指，上述三人於與如心生前積極合作以助她取得或鞏固對安寧控股有限公司(安寧)的控制權，及迴避觸發《收購守則》下提出強制性全面要約的責任。

周、其兒子及梁均與龔關係密切。據《收購守則》，周維正涉嫌與其父一致行動。梁則是龔的朋友及緊密的工作夥伴。在2000年至2002年期間，周應龔的要求代她取得共1.6億股安寧股份(約佔安寧已發行股本9.69%)。據《收購守則》，一致行動的人被視為相等於單一名人士，而他們的持股量亦予合併計算。周取得該等安寧股份，令一致行動集團的集體持股量由34.64%升至44.33%，而觸發《收購守則》下作出強制性全面要約的責任，但卻未公開披露。直至2012年4月底收到龔聯合遺產管理人就屬於遺產一部分的安寧股份發出的查詢函件後，將此事通知證監會。

# 大和：內地存保制細節數月內出台



左起：大和資本亞洲股票研究部大中華金融機構集團研究主管胡月明、經濟研究副主管賴志文。

估計中央將於幾個月內出台更多細節，並會逐步放寬存款利率限制，屆時不同的銀行將根據自身的狀況各自進行操作，料此舉對內地銀行的盈利影響將由1%至2.5%不等。

## 將逐步放寬存款利率限制

胡月明昨日於記者會上表示，存款保障制度和利率市場化對內銀必然帶來影響，其中大型國有銀行因存貸比率較佳、資金能力較強，短期內盈利能力受影響的幅度約為1%至1.5%，但中小型銀行受影響的幅度較大，約為2%至2.5%。她稱存款保障制度的細節可能於數月內出台，但具體落實估計需要一至兩年才會推行。屆時若存款利率上浮區間由現時的10%升一倍至20%，對內銀的整體盈利影響將達8%至9%左右。

## 金改成效要到2020年才見到

大和資本亞洲股票研究部經濟研究副主管賴志文也表示，三中全會涉及金融改革的部分相當清晰，

業界最關注的包括利率放寬、資本賬戶開放和人民幣匯率開放這三大方面，但他估計至少需要5年時間才會逐步落實，其成效要到2020年左右才能見到。他又坦言，如內地於未來2-3年內逐步開放資本賬戶，但未能解決有關信貸問題，或會對內地金融體系帶來隱憂。

被問及美聯儲「退市」的影響時，賴志文指，美國一旦「退市」，香港將會是最先受到影響的地區，資金流走或會令銀行體系受壓，逐漸終止對內地企業的貸款渠道，進而影響內地市場。若情況發展至大量資金流出中國內地，人民幣將會採取相應措施調控，包括下調存款準備金率以應付資本流失，調整幅度則視乎流失速度及數量而定。

至於人民幣，賴志文指受內地通脹偏高、製造業工資偏高等因素影響，短期內升值幅度不會太快，仍為每年升值1%-2%左右；而人民幣國際化進程亦需要至少5年以上時間，估計要到國家主席習近平的第二屆任期內，才會明顯階段性進展，且將與其推行的多項結構性改革相關。

低於1.18%，平均基金開支比率為1.03%，較市場平均數1.72%低近四成。

## 基金管理費仍具下調空間

陳禹昌又表示，「我的強積金計劃」中有5隻成分基金表現的排名，在市場同類基金稱冠，未來會繼續推出新產品，例如新的人民幣基金，並會再加強僱主於網上操作的便利性。此外，該行會繼續維持現有的定價策略，即總基金管理費低於年率1%以下，故未來亦有再減管理費的空間。

該行「我的強積金計劃」3年累積了9,000個客戶，基金管理總資產約6億元。另一個旗下強積金計劃，基金管理資產總值更達380億元，開支比率為1.58%，兩個計劃的總客戶人數為70萬人。

# MPF半自由行 中銀保誠走一得十

香港文匯報訊（記者 周紹基）「強積金半自由行」實施一年，只有4%的強積金客戶有轉到其他受託人，中銀保誠行政總裁陳禹昌昨表示，數字屬偏低，認為主要由於轉戶需時太長，達到兩至三周，令僱員擔心市況一旦波動會有損失，故希望在市況平穩下才轉戶。他又建議，僱員可能在臨近美國退市時，將強積金部分供款轉往防守性基金，以避免損失。

他續說，中銀保誠旗下兩隻強積金計劃都有客戶轉戶，其中新計劃轉出及轉入比例為一比十，即新增客戶數目較流失的多很多，轉走的客戶多數轉投其他保險公司旗下的強積金計劃。他預計，未來一年中介人

推銷基金的步伐會較慢，未必能保持4%的轉換比率。

對於積金局積極推動加快「強積金全自由行」，他認為，這有助僱員對強積金計劃更有自主權，但預期「全自由行」的推出還要一段時間，因為目前僱主是以強積金來對沖僱員的遣散費及長期服務金，如果實施「全自由行」會加重僱主負擔，但長遠對僱員及業界都是好事。

至於強積金的收費水平，陳禹昌表示，目前多隻強積金已減收費，預期未來收費不會跌至佔資產1.3%至1.4%的水平。中銀保誠旗下「我的強積金計劃」推出已3年，計劃內不論被動或主動型基金，開支比率皆