

# 文匯報

WEN WEI PO  
www.wenweipo.com

政府指定刊登有關法律廣告之刊物  
獲特許可在全國各地發行  
2014年1月  
4 星期六  
天晴乾燥 早上清涼  
氣溫 16-21°C 濕度：45-75%  
港字第23316 今日出紙3張半 港售7元



## 昨日跌幅顯著板塊

內銀股				
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)	
3968	招商銀行	15.74	-3.20	
1288	農業銀行	3.67	-2.91	
3328	交通銀行	5.26	-2.77	
1398	工商銀行	5.06	-2.69	
1988	民生銀行	8.34	-2.57	
內險股				
0966	中國太平	15.16	-5.96	
2328	中國財險	10.72	-3.60	
2628	中國人壽	23.05	-3.35	
2601	中國太保	29.00	-3.17	
1336	新華保險	25.20	-2.33	

能源資源股				
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)	
1088	中國神華	22.85	-4.39	
1171	兗州煤業	6.36	-3.93	
0883	中海油	13.82	-3.89	
0135	昆侖能源	13.18	-3.23	
0857	中石油	8.20	-3.07	

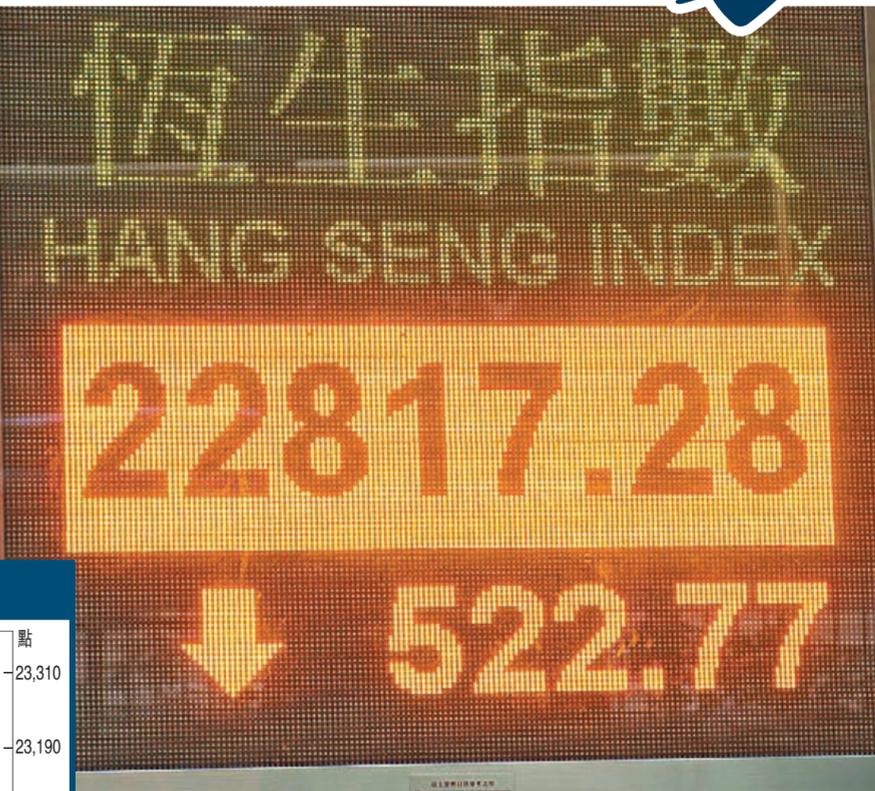
## 黑色星期五 恒指瀉522點 失守23000

# 港股全球最傷

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨現「黑色星期五」。歐美股市今年首個交易日齊齊下跌，加上A股及內銀受不利消息纏繞，雙重因素夾擊下，港股大跌522點，失守二萬三，連破四關，跌穿百天線（22,990點），挫2.2%，創6個月來最大跌幅，同時亦為全球表現最差市場。國指更跌2.5%，創7周新低。投資者擔心內地「水緊」及經濟增長減速，中資金融股及能源股拖累大市。



港股昨急挫522點，失守23,000點大關，成交693億元。全周計，恒指跌426點或1.8%。新華社



至晚上美股開市後反彈，美股中段升28點，港股ADR跟隨造好，截至今晨00:30，ADR港股比例指數報22,904點，升87點。騰訊(0700)ADR報495.46港元，升1.46港元；匯控(0005)ADR報84.11港元，升1.16港元；中移動(0941)報79.05港元，升0.45港元。

牛證。大市成交增加39.7%，至693億元。全周計，大市跌426點或1.8%。藍籌股近全線跌，匯控跌近2%，拖累大市挫70點，騰訊(0700)失守500元，收報494元，同樣跌2%。只有銀娛(0027)成為藍籌股的逆市奇葩，股價再創上市以來新高，見71.7元，收報70.65元，微升0.21%。

### 跌穿100天線 69隻牛證打靶

股市升多日都嫌多，今年首個交易日開出雙紅盤之後，昨受外圍及A股下跌影響，大市最多曾跌558點，低見22,782點，收報22,817點，跌522點，跌穿100天線(22,990點)，好友被殺個措手不及。以點數計，昨為恒指自去年6月20日以來最大的單日跌幅，全日有73隻牛熊證被「打靶」，當中除4隻恒指熊證外，其餘皆為

### 千股齊挫 煤炭石油股捱沽

國指跑輸大市，下試7周新低，收報10,436.7點，跌272.5點或2.55%，主因投資者擔心內地「水緊」及中國經濟增長減速，中資金融股及能源股拖累大市。內銀股全線下跌，招行(3968)跌3.2%，建行(0939)及工行(1398)分別跌2.4%及2.7%，國壽(2628)更跌逾3%。

美國原油庫存增，油價續跌，分析員指，油價跌的部分原因還包括美國頁岩油氣的開採量增加，若此趨勢形成，油價會進入大跌周期，從而影響能源股股價。中石油(0857)及中石化(0386)都跌3%、中海油(0883)跌近4%。另外，內地煤炭業可能掀降價潮，煤炭股亦見急挫，神華(1088)跌4.4%，永輝煤(1733)跌逾5%，兗煤(1171)亦跌近4%。

不過，即月期指全日報22,790點，跌544點或2.33%，低水27點，大市下跌的股份比例超過1,000隻，上升的不足400隻，惟大市的沽空額佔比只為9.24%，顯示大市下挫主要以沽實貨為主，而非來自空軍的沽空盤。

### 利淡纏繞 中資金融股重災

敦沛證券副總裁黃志陽指，美國經濟數據強勁，市場擔心美聯儲逐步加息或加快，影響歐美股市。最新公佈的12月中國製造業採購經理指數(PMI)回落，以及內地IPO重啟，多個因素打擊投資市場氣氛。他指出，近來內地銀行及金融業受到多方面不利消息纏繞，令中資金融股成跌市重災區。十八屆三中全會推出一系列金融改革，利率市場化等措施將對銀行業盈利有影響。而且地方平台融資問題備受關注，加上內地流動性緊張，多項消息均不利銀行業。

(另有股市相關新聞刊B1版)

## 昨日港股大跌原因

- 近期美國數據較好，市場再炒收水，拖累大市下挫
- 中國PMI欠佳，市場憂慮經濟能否保持增長
- 內地IPO重啟，令市場關注資金壓力
- 利率市場化措施不利內銀盈利，地方平台融資問題受關注；加上內地流動性緊張，多項消息不利銀行業
- 年初機構投資者「換馬」操作，加劇波動性

# 匯豐：內地經濟今年料增7-8%



梁兆基相信，內地PMI將繼續於低位徘徊一段時間。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）近日公布的中國PMI數據不佳，市場重燃對中國經濟能否保持增長的憂慮，令股市受壓。國家統計局昨公布，內地去年12月官方非製造業採購經理指數為54.6，較前一個月回落1.4，為去年8月以來最低水平。但該指數仍處於50盛衰分界線以上，反映內地非製造業活動持續擴張，但速度放緩。匯豐銀行亞太區顧問梁兆基昨認為，內地經濟今年仍可保持7-8%的增幅。

繼官方12月製造業PMI及匯豐中國12月製造業PMI終值同遜預期之後，12月官方非製造業PMI亦回落1.4個百分點。其中，服務業商務活動指數為52.5，較上月回落1.6個百分點；新訂

單指數51.0，與上月大致持平；中間投入價格指數為56.9，上升2.1個百分點，反映企業生產經營成本有所上漲。收費價格指數為52.0，上升2.5個百分點，表明非製造業企業的銷售或收費價格由降轉升。業務活動預期指數為58.7，回落2.6個百分點，表明非製造業企業對未來3個月市場預期持樂觀態度的比例有所下降。

### 地方債風險料完全可控

有分析擔憂內地非製造業增速放緩，加上地方債問題有可能惡化，將影響今年經濟表現。

梁兆基昨出席電台節目後表示，內地早前公布地方債審計報告，反映地方債佔GDP比例不高，計入潛

在負債比例亦僅為30%-40%，低於100%水平，較西方國家債務超越GDP 1-2倍的情況安全；而且罕見地公布詳細報告，反映中央政府有決心解決地方債，相信地方債風險完全可控，預料未來一段時間內地經濟增長將介乎7-8%之間。

### 經濟轉型難免拖慢增長

對於早前公布的匯豐中國12月製造業PMI終值遜預期，梁兆基稱，內地經濟正處於轉型及深化改革階段，某程度上必然拖慢經濟增長，相信製造業PMI將繼續於低位徘徊一段時間。他又指，歐美經濟復甦有利於刺激出口，但由於人民幣升值帶來隱憂，料今年內地出口改善情況不會太顯著。

# 跌勢過急 港股外圍反彈

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨日腹背受敵，恒指急瀉逾500點，一下子失守10天、20天、50天及100天移動平均線，技術上轉差，有分析員表示，港股昨日跌幅過急，而ADR中段回升87點，故下周一應會出現技術反彈，若市場氣氛沒大改善，恒指會先下試22,688點的初步支持位，但相信恒指較大機會在今次跌浪下試22,500點水平。

### 內地利淡因素仍困擾大市

耀才證券市場研究部經理植耀輝表示，港股大挫逾500點，相信主要受內地官方非製造業PMI數據跌至4個月低位所影響，以及對內地「水緊」的憂慮，加上內地地方債、經濟增長放緩等問題困擾，大市觀望氣氛濃厚，港股短期難現升勢。

他認為，春節前內地銀根都會抽緊，人行的逆回購有助紓緩銀根，以及股市的壓力。但問題在於，內銀股績捱沽下，令港股難以跟從外圍走勢向好。惟他同樣認為大市短期再跌的空間不大，料恒指暫可守於250天線，即22,604點。

### 博彩收入增 濠賭股續看好

富瑞昨日發表報告，指繼去年澳門博彩收入升18.6%後，預計今年還可以再升15%，主要由於內地會有更多旅客去澳門旅遊，帶旺賭場生意。富瑞更點名推介銀娛(0027)及金沙(1928)兩股，相信該兩股可在淡市中，讓投資者有滿意回報。

另外，有傳媒報道指澳門未來有機會將副賭牌「轉正」，澳門的賭牌或會由現時的「三主三副」變成「六主牌」。目前持有正賭牌的為澳博(0880)、永利(1128)及銀娛，三張副賭牌分別為金沙的威尼斯人、新濠博亞(6883)及美高梅(2282)。若副賭牌轉正，將不用再向主牌繳交「牌費」，料進一步有利後三者的盈利。

## 索羅斯：中國優先穩增長正確

香港文匯報訊（記者 涂若奔）三中全會將帶來大刀闊斧的改革，但亦令市場擔心改革初期會減慢經濟增長，影響企業盈利，利淡股市。「金融大鱷」索羅斯認為，中國目前的政策仍存在未能解決的矛盾，「未來方向成為全球最主要的不確定因素」。

### 發展方向成全球不確定因素

著名對沖基金經理索羅斯近日於財

經雜誌《Economia》撰文指，中國如何應對持續快速增長的經濟，及不斷積累的主要債務負擔之間的緊張局面，成為現今全球所面臨的重要問題，而中國未來方向更成為全球最主要的不確定因素。

他認為，過去支持中國快速增長的經濟模式已失去動力，消費佔GDP降至35%，家庭儲蓄將不再足以應付目前的增長模式，導致各種形式的債務

融資指數上升。

### 如何解決經濟矛盾影響深遠

索羅斯並指，中國領導層優先考慮推動經濟增長大於結構改革是正確的，因為改革與財政緊縮政策結合時，會把經濟推向通縮的深淵。但中國目前的政策仍存在未能解決的矛盾，鋼鐵業復產會重新助長債務大規模增加；怎樣及何時解決這種矛盾將

對中國乃至世界產生深遠影響。

他說，「中國成功轉變很可能需要推行政治與經濟改革。如果失敗，中國政界領導的公信力就會下降，對內會加強管制，對外可能發生軍事衝突」。



索羅斯稱，中國目前的政策仍存在未能解決的矛盾。資料圖片