內地雙重利淡 港股衝高回落

全日波幅逾300點 大市短期料續波動

香港文匯報訊（記者 周紹基）烏克蘭局勢暫時緩和，隔夜美股大升，但難托港股。由於擔憂內地經濟增長難達標，加上內企債務違約可能擴大，港股高開近181點後顯著回調，最多曾跌128點，全日波幅超過300點。在波動市下，恒指全日收報22,579點，跌77點，成交661億元。國指的表現更差，收市跌114點或1.17%，報9,661點，即月期指低水47點。

根據國務院總理李克強所作的政府工作報告，中國2014年經濟增長和通脹目標分別為7.5%左右和3.5%左右，M2（廣義貨幣供應量）增速目標仍為13%左右。這三大目標和去年保持一致，也基本符合市場預期。但國家發改委指出，政府今年固定資產投資增長目標為17.5%，這是12年以來的最低增速。2013年的目標為19.6%。

憂內地今年難保7.5%增長

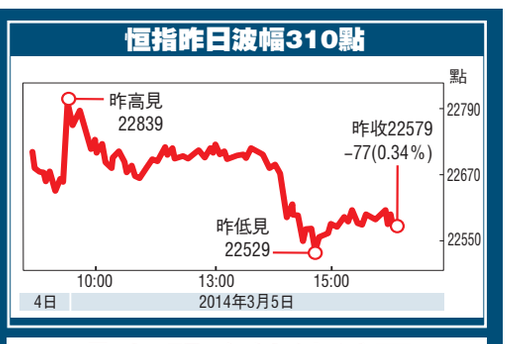
市場人士認為，若固定資產投資增長放緩，擔心內地7.5%的經濟增長目標更難達成。一些分析師原本預期中國今年經濟增長目標僅會設為7%。交銀國際首席中國策略師洪灝表示，鑒於固定資產投資增長放緩，實現7.5%的經濟增長目標將更加困難。

另外，上海超日太陽能公告稱，無法按期全額支付其公司債第二期利息，這標誌着延續至今的中國債市剛性兌付就此終結。洪灝認為，可能的債務違約對股市的打壓要比經濟增長目標的影響更大。

新鴻基金融高級分析師李惠嫻認為，內地基建及產能過剩，固定資產投資收縮是合常理，市場不要看得太悲觀，相信內地將加強信息消費鏈，有助進一步刺激內需，將內需變為經濟增長點，大市暫時於22,500點上落。

■港股昨高開後回落，收市倒跌77點，全日波幅超過300點，成交661億元。 中通社

恒指昨日波幅310點



內銀股昨持續受壓

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
0939	建設銀行	5.18	-1.52
0998	中信銀行	4.07	-1.45
1988	民生銀行	7.52	-1.44
3968	招商銀行	13.16	-1.35

恐企債違約增 內銀股弱

訊匯證券行政總裁沈振盈稱，港股方面有騰訊(0700)及相關科網股已屆高位，獲利盤將主導大市。內地因素方面影響更大，因為投資者愈來愈憂慮內地更多公司債務違約，加上中國政府計劃推行存款保險制度，中資銀行股全線疲軟，相信恒指會被這個重磅板塊繼續拖累。

科網股亮麗 金山續破頂

招銀國際策略師蘇沛豐亦認為，雖然騰訊及金山(3888)兩隻科網龍頭持續向上，但表現已見乏力，高位有回吐壓力，建議投資者只宜候低吸納。騰訊昨日曾觸及631元歷史高位，但收市只升1.63%至622.5元，仍貢獻恒指35點。金山連續第二日破頂，創新高見29.5元，收市升幅收窄至1%報28.8元。此外，網龍(0777)升7.4%，擎天(1297)升6.4%。

新能源及醫藥股現回吐

早前熱炒的新能源及醫藥股有回吐，但濠賭股表現不俗，新濠(0200)升6.85%、新濠博亞(6883)升2.78%，金沙(1928)升2%、永利(1128)及澳博(0880)均升逾1%。長實(0001)、和黃(0013)炒落後，後者再升1.46%報110.7元。

內銀股建行(0939)及工行(1398)均跌逾1%，拖累大市，其他中型內銀跌幅介乎1%至1.5%。半新股信義光能(0968)升2.4%，老恒和(2226)升8.5%。

專家：內地7.5%增長可達標

香港文匯報訊（記者 卓建安）由於今年是中國新一屆政府對中國經濟進行結構調整的重要一年，今年初市場一般預期中國對今年經濟增長的目標有可能下調至7%，不過，國務院總理李克強昨日提出今年中國經濟的增長目標達7.5%，有點令市場意外。有經濟專家認為，中國提出有關增長目標，旨在消除市場對中國經濟下滑的擔憂，以增強市場信心，雖然有關目標有挑戰，但相信能夠達到。

最近兩個月中國經濟數據不理想，今年1、2月份，無論是匯豐公布的中國製造業PMI（採購經理指數），還是中國官方公布的PMI，均呈下滑的趨勢。其中中國官方製造業PMI由去年12月的51.4，下滑至1、2月份的51和50.5。市場對今年中國經濟下滑的趨勢表示擔憂，有外資投行更唱空中國經濟。

消除對中國經濟擔憂

建銀國際證券研究部副主管及中國經濟學家劉紅哿昨日接受本報記者採訪時表示，近期中國經濟有下行的壓力，有外資投行更唱空中國經濟，李克強總理提出今年中國經濟增長目標為7.5%，是為了消除市場對中國經濟下滑的擔憂，以增強市場信心。

對於中國定下較高的經濟增長目標，會否犧牲經濟結構調整的力度，劉紅哿認為，中國提出7.5%的增長目標，相信不僅不會降低經濟結構調整的力度，相反有可能對經濟結構調整採取更加激進的措施。譬如在國企改革方面，之前市場對中國推進國企改革持審慎的態度，但從目前情況來看，今年國企改革的力度有可能超出預期，近期從中石化（0386）和中石油（0857）提出引進民營資本的做法可見一斑。另外，在醫療改革方面，今年的力度也很大，譬如允許民營資本經營三甲醫院。

建銀：下季GDP會回升

劉紅哿指出，由於去年第一季度中國經濟的基數較高，因此預計今年第一季度將下滑至7.4%，第二季度則會回升。至於今年1、2月份中國製造業PMI下滑，劉紅哿認為，這與春節因素扭曲數字有一定關係。她續稱，今年隨着歐美經濟的好轉，出口對中國經濟有幫助，消費對中國經濟的支持與去年相若，而投資增幅則會下跌。

劉紅哿表示，預計今年中國經濟可達到7.5%的增長目標，不過，建銀國際證券暫時仍維持今年初對中國經濟7.4%的增長目標。

恒生銀行高級經濟師姚少華在昨日的報告中表示，今年中國經濟增長7.5%的目標應可實現，而該行預測今年其增速可達7.6%。

瑞銀：環保行業可看好

不過，瑞銀證券中國首席經濟學家汪濤則認為，考慮到改革議程和環保制約，中國7.5%的增長目標「有點激進」。汪濤指出，看起來中國政府仍將增長放在首位，欲通過發展來解決其他問題。

對於今年中國的投資熱點，瑞銀證券研究部副主管、首席證券策略分析師陳李昨日表示，雖然中國政府已將今年經濟的增長目標設在7.5%，但經濟下行的風險要大於上行的風險。他認為環保行業會有較大的上漲空間，而另一個有可能出現上漲驚喜的領域為地方國企，但也要取決地方政府向民營資本放開的意願和措施。

債務爆煲 滬超日太陽能違約

香港文匯報訊（記者 方楚茵）上海超日太陽能科技周二公告指，因各種不可控因素，於本周五到期的「11超日債」的第2期利息8,980萬元（人民幣，下同）將無法於原定付息日按期全額支付，僅能夠按期支付共計400萬元，這可能是規模1.5萬億美元中國公開交易公司債市場有史以來首次出現違約。

超日變賣海外資產籌資

據路透社引述超日太陽能常務副總裁陶然回應表示，已不指望從金融機構和地方政府處取得支持，目前主要工作是變賣海外的部分電站項目，正積極地協商，但部分機構出價太低，目前公司經營仍比較困難，扭虧不是短時之事。

市場分析指，政府這次任由超日太陽能債務違約，沒有如中誠信託30億礦產信託產品兌付危機般，在最後關頭出來「包底」，顯示監管層有意改變市場對政府「包底」的隱性依賴，促進更市場化的風險定價體系形成，整體債券市場的風險定價和資源配置會朝更高效方向發展，但相信過程中政府亦會注意守住底線，約束觸發系統性風險發生的可能。

此前債市雖出現過發行人無法償還本金的情況，但均集中在有擔保的中小企業集合債，最後都由擔保人承擔代償責任，而包括不能按時全額付息在內的違約尚未有過。市場對事件意見各有看法。宏源證券固定收益部研究總監鄧海清表示，事件是近年中國實質性違約的第一例，具有里程碑式的意義，標誌着中國債券市場走向成熟，2014年是中國債券市場的「風險元年」。

獎優汰劣有利經濟轉型

國信證券宏觀分析師鍾正生認為，此次違約事件應屬個案，不必擔心此單違約會形成多米諾骨牌效應，蔓延成系統性風險事件，央行誓守不發生系統性和區域性風險的底線，政府或顯性或隱性的擔保無處不在，政府維穩增長的底線思維仍未動搖，亦不宜高估超日債違約對實體經濟的衝擊，在宏觀經濟轉弱背景下，信用風險或遲或早不可避免地是要釋放的，但只要流動性不出現系統性收縮，對實體經濟的衝擊就不會明顯。

海通證券宏觀研究員姜超亦認為，只有引爆信用事件，才能獎優汰劣，促進債市的長遠健康發展，只有融資利率有效，才能真正促進中國經濟轉型。

李稻葵：最怕波及餘額寶

全國政協委員、人行前貨幣委員會委員李稻葵在出席兩會期間表示，最怕的是超日債違約事件引起不明就裡的投資者爭相兌付餘額寶。他認為，超日債違約並不意味大規模的兌付危機，更擔心的是各種信託。對於前段時間中誠信託事件，他認為應該讓風險釋放，讓投資者吸取教訓。

天翔移民顧问有限公司
（申请护照及移民专家）

负责人：刘天均先生
(原加拿大及香港律师)，出身加拿大英属哥伦比亚大学(UBC)法学院，1987年起专攻移民法，具超过20年为客户办理移民的经验；Nigel Thomson先生，1973年加入加拿大移民部，官至移民主任，现任全加拿大移民顾问协会主席，长驻温哥华。

欧盟斯洛文尼亚（前南斯拉夫）公民及护照
全部费用36万欧元（约3-4个月成功）
申请人到访斯洛文尼亚首都，连续逗留6个工作天，
亲自从内政部接收公民证和护照等证件。
（本年度申请名额：36宗）
不查资产来源，无境外税，无居住要求，超过150个国家及地区免旅游签证
(包括美国、加拿大、欧盟国家、澳洲、日本及香港等)

申请程序：
A 签约付订金 (30%)，准备所需材料和文件，以及公证文件；
B 三个月后获通知公民身份申请获批，申请人托管申请费用余款(70%)于香港任何银行；
C 亲身到访斯国办手续，接收公民证，护照等证件后，直接指示银行释放托管申请费用余款。

北美洲（墨西哥）
快速获得优越公民身份及护照
(无须面试) 约5个月成功，获得公民身份及护照 (无须体检)

A 不查资产来源，无境外税，无居住要求
B 申请费用比圣基茨(St. Kitts)公民护照项目便宜50%以上(优惠名额有限)
C 安全稳妥，申请人造访墨西哥两次，亲自从政府机关接收护照
D 超过130个国家及地区免旅游签证
(包括欧盟国家、新西兰、日本及香港等)
E 申请程序简便，仅先付订金(20%)！

＊＊尚有南美大国快速公民及护照项目，无须亲身到访，全程安坐家中办理申请手续，3个月内成功，获正式公民身份及护照。有意请来电咨询。＊＊

地址：香港铜锣湾骆克道463号铜锣湾广场二期2001室
电话：(852) 3583 2841 / (86) 147 1563 5034
电邮：enquiry@tcimmigration-hk.com
网址：www.tcimmigration-hk.com
北京联络：刘天梅小姐
地址：北京市朝阳区酒仙桥北路环铁五环一号J楼
电话：(86) 136 8111 6689
电邮：tienmay@immigration-hk.com

投資調查：3個港女1個愛炒

■莫達文稱，香港女性在理財方面很明顯地比環球各地的女性突出。

香港文匯報訊（記者 蔡明曄）貝萊德(BlackRock)昨發表的《環球投資者取向調查》發現，港人是最活躍的投資者，受訪者中，每2個香港男性就有1個(50%)自認是活躍投資者，而36%香港女性亦稱自己為活躍投資者，全球的相關比例僅是28%及17%。另外，調查還顯示香港女性對理財的信心高於全球女性，態度也比較樂觀。

貝萊德亞太區(日本除外)零售業務主管莫達文表示，報告見到女性及男性對金融市場的態度截然不同。儘管如此，香港女性在理財方面很明顯地比環球各地的女性突出，除承險意慾較高，對儲蓄及投資的興趣亦較大。

佔比高於全球女性

《環球投資者取向調查》是該行歷來最大規模的投資意向調查之一，訪問了全球12個市場逾1.76萬名不同收入水平的投資者，當中包括近9,000位女性。調查指，香港的女性在理財方面似乎較其他受訪市場的女性成熟，有36%稱自己為活躍投資者，比全球女性的佔比多；在男性方面，更每2個就有1個(50%)認為自己是活躍投資者。如果與全球比較，就可見香港不論是男性還是女性，的理財的信心和成熟度都在平均以上，因為全球只有17%的女性視自己為活躍投資者，而男性則為28%。

然而事實上，香港的女性和全球一樣，對財務決策及承受風險的態度較保守。被問及如果得以賺取額外1,000元收入時會怎樣使用，29%本港男性及22%女性表示會用以投資於金融市場。不過，隨着收入增長，有40%的香港受訪女性表示會傾向於加大其儲蓄額，比男性多(27%)。另外本港女性投資者在多個理財範疇的信心也較男性為低，當中差距最大的是安享舒適的退休(女性為47%，男性為58%)，以及支付長期照顧護理個人及/或其伴侶的費用(女性為42%，男性為52%)。

理財取向比較保守

至於承擔風險方面，結果顯示女性的理財取向明顯較為保守。在本港受訪的女性及男性投資者中，分別有54%及48%表示「在理財時不願承擔任何風險」，與全球的55%及47%相若。不過，本港女性對投資風險的態度卻較全球女性正面，認為高風險高回報的香港受訪女性就有42%，遠高於全球女性的22%及男性的34%。

貝萊德香港零售及iShares安碩分銷業務主管李紹莉認為，本港女性在理財意識及認知方面實際高於全球受訪女性。相信她們只要更掌握平衡投資風險與機會的重要性，以及加深對投資產品的認識，就可憑藉其穩健的理財觸角其實可以獲益更多，並能更有效地朝着其長線財務目標持續邁進。