廣交會首日 廠商歎人氣減

香港文匯報訊（記者 趙鵬飛、古寧 廣州報道）116屆廣交會昨日開幕。儘管內地第三季出口數據已在向好，有出口企業表示，從昨日入場的情況來看，到展位詢價的客商比上屆廣交會有所減少，但估計後兩日採購商到會將有所增加。有部分出口企業稱，已受到伊波拉疫情爆發影響，出口西非的訂單已暫停。

■有部分出口企業稱，受到伊波拉疫情爆發影響，往西非的訂單已暫停。

此前，主辦方表示將根據伊波拉和登革熱疫情的具體情況啟動相關應急預案，甚至採取入場測量體溫的措施。不過，昨天進入展館的人士並沒有被要求測體溫。

受累伊波拉 西非客商減

「不知道是不是因為本屆廣交會，電子電器產品展館搬了地方有關係，感覺首日人氣比往屆要差一些。」寧波豪生電池有限公司總經理韓國波如是說。他續指，目前內地的電池市場主要為幾大傳統品牌壟斷，其他大多非內地品牌企業主要做出口，由於受到鋰電池等的衝擊，傳統電池產業整體在縮水，此前已進行了一輪行業洗牌，估計近半廠家淘汰出局。此前公司市場為歐美，近年則拓展非洲等地，現時西非幾內亞、利比里亞、尼日利亞等國家伊波拉疫情爆發，該地區一些商業活動也受到影響，已有客戶電郵通知不到廣交會。「估計西非及相關疫情區域部分客商到會將受到影響」。

上海白象天鵝電池有限公司外貿科區域經理周勝慧則告訴記者，目前廣東的登革熱疫情估計對參展會還是多少有些影響。廣交會首期前兩天，香港電子展正在進行，估計部分採購商要在相關電子展結束後趕往廣州，屆時相關行業的採購商到會人氣估計會熱絡一些，也不用太擔心。但他也無奈，該公司近年業務方向已轉向了非洲、東南亞等地區，整體訂單近年都保持平穩，今年料受到一些影響。公司7月份都還有到西非的訂單，但目前暫停了。「採購商的意思是當地工商活動受到影響，甚至難出關」。

記者昨日在廣交會展會也了解到，儘管相關疫情對相關地區採購商到會將有所影響，但根據以往廣交會數據來看，廣交會期間西非採購商與會數量佔當屆到會採購商的比例不到2%，採購規模所佔比例也比較小，業界料整體影響有限，如果該區域是個案公司的主要市場，可能影響就會增大。而如果該區域不是出口企業的目標市場，相關影響也減弱。

應對反傾銷 瓷業減產自救

佛山市金地帶瓷業有限公司展位負責人就表示，公司產品不針對非洲市場，不用擔心非洲採購商的與會。不過，他認為廣交會首日人氣比上屆確實有所下滑，「這一點只要去看看停車場停車、排隊進館的情況就能了解，比往屆差不少」。他對市場有着不同的擔憂。「先是美國，然後是歐盟，現在連巴西、印尼、菲律賓、阿根廷等國家都提出相關反傾銷等政策壁壘，令內地建築瓷磚行業很難做」。他甚至估計內地今年相關行業出口整體將會下滑。而據他了解，現部分企業為自救，已主動減產超一成。

特稿

七年之殤 再悼A股

7年前的今日（2007年10月16日），滬指攀上6,124點的歷史高位，整個市場歡欣鼓舞，認爲萬點大關指日可待。孰料這一紀錄自此可望不可即，淪爲散戶心中「永遠的痛」。以昨日滬指收報2,373點計，7年累計跌幅達到61.3%。

與之成爲鮮明對比的是，內地的GDP從2007年的24.66萬億元（人民幣，下同），狂增至2013年的56.88萬億元，增幅高達1.3倍。如果今年能成功實現「保7」，則7年來的累計增幅更高達1.47倍；經濟增長與股市表現完全背馳。

每年這個時候，內地媒體和眾多散戶都會發表大量言論，悼念「曾經的6,124點」，並對A股的表現進行「周年總結」。今年適逢「7年之癢」，此類報道更加層出不窮。其中最令業界關心的問題是，7年來A股市值究竟蒸發了多少財富？

據《重慶商報》統計，2007年10月16日滬深兩市共有1,471隻股票，總市值35.6萬億元；而目前個股總數達2,557隻，總市值約29.7萬億元。單純從數學上計算，7年總市值蒸發5.9萬億元。不過，2007年未有創業板，而如今創業板股票已達395隻，總市值近2.3萬億元，因此5.9萬億元的數據，並不能準確反映7年來A股市場市值變動的眞實情況。

總市值蒸發逾23萬億

如果以2007年10月16日爲分界點重新統計，在此之前上市的1,471隻股票，截至上周末收盤時市值爲18.52萬億元，即蒸發了17.08萬億元。而在此之後上市的股票共有1,087隻，這些股票在上市首日的收盤市值合計約17.19萬億元，截至上周末總市值僅11.08萬億元，縮水約6.11萬元。以上兩項相加，7年期間A股總市值累計蒸發23.19萬億元，幾乎相當於2007年內地的GDP總額。

212個股股價跌逾50%

市值財富灰飛煙滅的背後，是大批個股股價的斷崖式暴跌。以上周末的收盤價（經後複權處理）計，2007年10月16日以來，A股共有947隻個股的股價下跌，即便將統計口徑收窄至2007年10月16日以前上市的1,471隻股票，也有多達212隻個股股價下跌了50%以上。有24隻個股股價跌幅超過80%，其中包括同時在兩地上市的「虧損王」中國遠洋（1919）和中國鋁業（2600）。

展望明年今日，希望不用再悼念，而是慶祝。

■記者 涂若奔

憧憬人行「放水」A股倒升

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）市場憧憬內地貨幣政策依然維持寬鬆，刺激滬深兩市昨日探低回升。上證綜指收報2,374點，漲幅0.6%，成交1,717億元人民幣(下同)；深證成指收報8,198點，漲幅0.71%，成交1,966億元；創業板報1,546點，漲幅0.42%。

國家統計局昨公布，9月CPI同比增長1.6%，創56個月新低；PPI同比下跌1.8%，連續31月負增長。申銀萬國宏觀分析師李慧勇認為，PPI回落幅度超出預期，說明當前經濟景氣可能比預期的要差，產能過剩的矛盾和需求不足的程度都比預期的要嚴重。

券商及鋼鐵股拉升大市

兩市股指承壓，上證綜指最低探至20日線獲支撐，臨近午間收盤，券商股直線拉升，兩市股指迅速止跌回升，一舉收復5、10日線。午後鋼鐵板塊接力拉升，大盤小幅震盪直至收盤。盤面上券商、鋼鐵、生物疫苗等板塊漲幅居前，軍工航天、地產、煤炭石油等板塊走弱。兩市42股漲停1股跌停，共流出資金44億元，其中滬市流出15億元，深市流出29億元。

券商板塊大漲3.4%，個股全線上漲。據大智慧通訊社消息，銀河證券、廣發證券、國泰君安、方正證券、信達證券、華泰證券、中原證券、海通證券近期已獲批開通港股通業務交易權限的通知。鋼鐵股午後直線拉升，生物疫苗伊波拉概念股暴漲。

分析師指出，經濟數據顯示中國經濟仍存下行壓力，但低通脹為政策寬鬆留出空間的預期依然推升大盤反彈。不過目前市場仍存在一定分歧，經濟疲弱對市場壓力較為明顯。湘財證券策略分析師朱禮旭認為，今年寬鬆貨幣政策的基礎是年內CPI水平較低，但目前CPI環比增速較快，加之年底的翹尾因素，可能將對明年的貨幣政策寬鬆的基礎產生影響。PPI降幅擴大反映經濟依然疲軟，前期出台的利好政策對刺激經濟復甦的效果不明顯，市場悲觀情緒漸濃。

中國證監會昨日公布，新核准11家企業的新股首發申請，其中上交所6家，深交所中小板2家、創業板3家。這是A股首次公開發行（IPO）再度重啟後的第五批新股批文。證監會官方微信稱，上述企業及其承銷商將分別與滬深交易所協商確定發行日程，並陸續刊登招股說明書。

英完成首發30億人幣國債

香港文匯報訊 據新華社倫敦消息，英國財政部14日發布聲明稱，英國政府已成功發行首隻人民幣主權債券，規模為30億元人民幣，期限為3年。這是首隻由西方國家發行的人民幣主權債券，也是全球非中國發行的最大一筆人民幣債券。

西方國家首次

在當天晚些時候發布的聲明中，英國財政部表示，投資者對於此次債券發行的需求旺盛，在14日的市場認購中，共吸引了85筆認購單，總認購金額約為58億元人民幣，投資者中包括各國央行、銀行和基金公司。此批債券為單次發行，債券的票息率為2.7%。

金匯 動向 馮強

日本工業生產疲弱 美元兌日圓料叩108

美元兌日圓本周初受制107.60附近阻力後，周二曾反覆走低至106.65附近1個月低位。今次美元兌日圓回吐幅度擴大至106水平，主要受到歐元兌日圓交叉匯價過去1個月從141水平反覆下挫至近日135水平影響，導致日圓走勢偏強，再加上日經平均指數在周二下跌2.38%，連續5個工作日下跌，均是帶動美元兌日圓走勢偏弱的原因之一。隨着布蘭特及紐約期油跌勢加劇，歐元及英鎊跌幅擴大，美元有進一步轉強傾向，同時日股周三出現反彈，美元兌日圓走勢漸趨穩定，並於周三大部分時間活動於107.00至107.50水平之間，連續第2日呈現小幅反彈走勢。

另一方面，日本內閣府上周四公布8月機械訂單按月下跌2.2%，連續兩個月下跌，並維持第三季下跌15.3%的預測，反映日本第二季經濟按年大幅收縮7.1%及全球經濟開始放緩之際，日本企業暫時不願擴大資本支出，該因素將繼續不利日本下半年經濟表現。此外，繼歐盟統計局周二公布歐元區9月工業生產按月下跌1.8%，日本經濟產業省本周三亦公布8月工業生產指數為95.2，按月下跌1.9%，數據限制日圓反彈幅度，預料美元兌日圓將反覆重上107.80水平。

油價跌勢急 金價反彈受限

周二紐約12月期金收報1,234.30美元，較上日升4.30美元。現貨金價周二受制1,238美元附近阻力後，逐漸遇到回吐壓力，一度於周三反覆走低至1,221美元附近。原油價格跌勢轉劇，石油輸出國組織現階段依然沒有減產傾向，不排除原油價格將續有下調空間，除了不利其他商品價格表現之外，不排除主要經濟體的通脹將進一步放緩，抑制金價升幅，預料現貨金價將暫時活動於1,210至1,240美元之間。

美元兌日圓

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆重上107.80水平。

金價：現貨金價料續於1,210至1,240美元上落。

季績料不俗 生科基金博反彈

全球生物科技股先前創下新高後，最近跟隨美股齊步重挫，納斯達克生物科技指數(生物科技指數)上周跌幅達到4.65%，並跌破60天線。投資者倘若認為生科股調整屬短線震盪，隨着將公布的第三季業績料有不俗表現，對生科股價回升帶來支撐，可趁近期股市回落而收集相關基金建倉。

■梁亨

雖然生物科技指數近日經歷一波震盪，然而由於人口老化及醫療需求持續攀升的剛性需求支撐下，讓生科指數今年以來累計上升近16%，在各行業指數中，表現相對突出。

下周三陸續公布業績

另外，秋冬向來是北半球的流感旺季，可喚起市場對生物科技板塊的關注，加上主要生物科技股下周三起將陸續公布第三季業績，倘若盈利能維持一貫優異表現，可望啟動生物科技板塊的股價重估行情。

以富蘭克林的生物科技新領域基金為例，主要是透過在美國的生物科技公司以及研發公司的股票證券管理組合，以實現資本增值的目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為9.6%、26.81%及64.27%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為28.71倍、20.13%及1.31倍。資產地區分布為95.51%美國、2.27%愛爾蘭、1.52%加拿大及0.7%英國。

基金資產百分比為98.12%股票及1.88%貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.6% Celgene Corp.、8.88%吉利德科學公司及7.49%百健艾迪。

美FDA批新藥速度加快

就行業基本面而言，美國食品藥品管理局（FDA）今年審核通過25件新藥，新藥放行加速，有直逼2011年全年的30件跡象，可讓相關廠商獲得多年專利權，只要銷售情況符合預期，資金的回籠既可收回研發經費成本，也可為來年的經營銷售與利潤提供動能。

此外，醫學會議於第4季接連召開，分別是10月7日至9日的世界製藥原料展覽會、10月20日至23日的美國亞特蘭大國際醫療保健展，11月、12月分別是歐洲生科展、德國杜塞道夫醫療器材展、美國血液協會國際會議、莫斯科國際醫療展。

醫學會議旺季來臨，將有新的臨床實驗數據一一公布，有望吸引市場關注中小型生物科技股的審藥進度及重要數據揭露之餘，大型生物科技股的經營收入、盈利增長，也會同時喚起市場的關注，等等行業傳來的正面訊息，將支撐盤勢再展雄風。

生物科技基金表現

基金	近三個月	今年以來
富蘭克林生物科技新領域基金A ACC $	4.09%	13.43%
生物科技與醫藥基金組別平均	2.87%	14.68%

金匯 出擊 英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

1.60關得而復失 英鎊重陷弱勢

美元兌一籃子主要貨幣周二反彈，因歐元區和英國公布的經濟數據令人擔憂，突顯美國經濟體質相對穩健。美元兌歐元扭轉周一的跌勢，因之前歐元區公布的工業生產和德國公布的ZEW投資人信心指標遠遜預期，投資人對歐元區再次陷入技術性衰退的擔憂重燃。此外，惠譽發出警告稱，它有可能調降法國的信貸評級，並指出法國的經濟前景已經惡化。這些因素均加劇了對全球經濟增長的擔憂。對全球經濟成長、特別是歐洲的擔憂，蓋過了對美國聯邦儲備理事會(FED)可能推遲升息的憂慮，儘管之前舊金山聯儲總裁威廉姆斯表示，如果通脹開始在2%目標下方持續下滑，美聯儲會考慮推遲升息。

英鎊兌美元

拆息市場押注8個月內升息

英鎊兌美元周二下滑，跌見至去年11月來最低的1.5897，此前英國公布的9月通脹大幅放緩，促使交易商推後了有關英國央行升息時點的預期至2015年晚些時候。英國國家統計局公布，9月消費者物價上漲1.2%，低於8月漲幅1.5%和市場預估的1.4%，不計入食品和能源價格的核心通脹跌至五年最低。英國央行已經表示，升息要取決於經濟數據，通脹和薪資成長至關重要。英鎊隔夜同業拆息平均利率的走勢顯示市場押注將在八個月內升息，數據公布前為六個月內。

技術圖表分析，英鎊兌美元跌破1.60關口，促使整體走勢再陷下行傾向，至於下方支持將直指2013年11月低位1.5850水平，下個參考則為1.5750。由去年7月低位1.4814至今年7月高位1.7192的累積漲幅計算，61.8%的回吐水平為1.5725。向上則以1.60為反制阻力，較大阻力先見於1.6130，下一級預估在25天平均線1.6195以至1.64水平。

乳品價疲弱 紐元整固承壓

紐元兌美元在經歷12%的跌勢後，於上月底觸及0.7708美元的14個月低位。此後紐元兌美元跌勢放緩，周二收報0.7841。全球乳品價格疲弱，以及新西蘭可能維持利率不變至2015年年初的預期均令紐元處於承壓。圖表走勢分析，現階段紐元仍處於整固階段，上方有一短期下降趨向線處於0.7865水平，視為阻力參考；關鍵則仍在0.80關口，後市需跨過此區才見喘穩的初步訊號，上周曾升抵至0.7975，惜沒能進一步突破心理關口。預計其後延伸漲幅可至0.8135及0.8270，為38.2%及50%的反彈水平。另一方面，向下支持預估在0.7780及0.77水平，同時在2013年8月5日亦曾低試至0.7670，由於在同年的6、7月份亦多次固守此區之上，故相信會為紐元下試的一個重要支撐位。預料其後進一步將可至0.75關口。

今日重要數據公布

05:45	新西蘭	9月製造業表現指數(PMI)。前值56.5
16:00	意大利	8月對歐盟貿易收支。前值33.12億盈餘
		8月對全球貿易收支。前值68.57億盈餘
17:00	歐元區	8月貿易收支。前值212億盈餘
		9月消費者物價調和指數(HICP)月率終值。預測+0.4%。前值+0.1%
		9月消費者物價調和指數(HICP)年率終值。預測+0.3%。前值+0.3%
20:30	美國	一周新申領失業金人數(10月11日當周)。預測29萬。前值28.7萬
		一周新申領失業金人數四周均值(10月11日當周)。前值28.8萬
		持續請申領失業金人數(10月4日當周)。預測238萬。前值238.1萬
	加拿大	8月製造業銷售月率。預測-1.5%。前值+2.5%
21:15	美國	9月工業生產月率。預測+0.4%。前值-0.1%
		9月製造業產出月率。預測+0.3%。前值-0.4%
		9月產能利用率。預測79%。前值78.8%
22:00		全美住宅建築商協會(NAHB)10月房屋市場指數。預測59。前值59
		費城聯邦儲備銀行10月製造業指數。預測19.9。前值22.5