



傳公安部「獵狐」濠賭股嚇散

滬港通滿月 兩地股市背馳 港股月瀉7% 滬指飆22%

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股昨日連跌第5日，高開27點後反覆向下，一度觸及10月低位22,565點。恒指昨日收報22,585.8點，跌84.6點，下跌的主因為內地加大打擊澳門賭場洗黑錢，市傳公安部偵控銀聯卡的可疑交易，展開境外反貪的「獵狐行動」，消息令濠賭股暴挫拖累大市。相反，內地擬修改商業銀行的存貸比指標，內銀股全線報捷，拉高國指表現。國指全日大升132.5點，收報11,269.4點。大市成交回升至1,082億元。

昨日恰巧是滬港通開通一個月，其間恒指一個月內大跌1,728點，跌幅7.1%；A股則暴升，其間上證綜指大升555點，升幅22.1%。截至昨日，滬股通累計使用額度678.26億元人民幣，佔總額度約22.6%；港股通則累計使用額度88億元人民幣，佔總額度3.5%。

三大風險削弱投資氣氛

而本週來港股積弱，主要原因是本週油價跌穿每桶60美元，導致俄羅斯盧布大幅貶值，影響全球投資氣氛。招銀國際研究部策略師蘇沛豐表示，恒指最後也能守得住10月份的低位，但投資氣氛仍疲弱，主要基於三大因素，包括油價疲弱可能令商品市場及俄國經濟進一步崩盤；聯儲局本周的議息結果可能帶來風險；以及內地經濟數據疲弱。但他指出，若年底前人行繼續推出「逆回購」，改善市場的流動性，對年底前的大市，將帶來支持作用。

傳重錘打擊澳門賭場洗錢

國家主席習近平明天到澳門出席澳門回歸祖國慶典，濠賭股昨日成為大市焦點，上週澳門賭場收入已顯著下跌，主要是因為有報指中央擬推出重大措施，打擊數十億美元的非法「黑錢」，透過澳門賭場「漂白」。昨日《南華早報》引述消息人士透露，這場最新的打擊行動中，公安部經濟犯罪偵查局能以網絡偵控所有銀聯卡交易，甄別可疑交易。報道指，這將使頗具爭議的賭場VIP中介承受更大壓力。

報道指，經濟犯罪偵查局正在積極開展「獵狐行動」，將潛逃國外並將資金違規轉移至境外的腐敗官員抓捕歸國。有關消息人士透露，公安部官員上

■受連串不利消息打擊，濠賭股持續走勢。



月與澳門高官會面，定下了打擊行動的細節。一位得悉打擊行動計劃的澳門博彩業高管透露，這是一次大行動，他們稱之為澳門的「新常态」。

濠賭板塊一日蒸發400億

與此同時，澳門特區政府也面對更大壓力，要提出規劃實現多元化發展，以免經濟持續嚴重依賴博彩業。內地一些重量級人物早前已經多次發出警告，稱嚴重依賴博彩業這種狀況不但會危及澳門經濟的未來，也不利於整個國家的利益。

濠賭股持續走弱

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
銀河娛樂	0027	42.00	-8.20
美高梅中國	2282	18.74	-7.00
金沙中國	1928	37.95	-6.18
澳博控股	0880	11.56	-6.17
英皇娛樂	0296	1.90	-4.52
永利澳門	1128	20.05	-4.30
新濠博亞	6883	57.30	-3.86
新濠國際	0200	16.86	-3.10
澳門勵駿	1680	2.76	-2.82

受連串不利消息打擊，濠賭股昨日急插水，多隻股份均創一年新低，其中藍籌銀娛(0027)急挫8.2%報42元，金沙(1928)跌6.18%。另外，美高梅(2282)跌7%，澳博(0880)跌6.17%，永利(1128)跌4.3%，新濠博亞(6883)跌3.9%，整個板塊市值大約蒸發400億元。同樣是大市焦點的內銀股，則是全線報捷。內地擬修改商業銀行法，當中涉及修改銀行的存貸比率指標，中行(3988)升2.7%，交行(3328)升3.5%，建行(0939)升1.5%，工行(1398)及農行(1288)升1.9%，民行(1988)及信行(0998)更分別升4.6%及4%。

盧布狂貶 俄國概念股當災

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 盧布狂貶，俄股不振，拖累在港上市買賣的XDB俄羅斯(3027)至今連跌9日，昨日再瀉逾5%。俄鋁(0486)亦跌4.5%，在俄羅斯投資賭場的凱升(0102)再挫16%，報3.37元，不足一個月蒸發掉三分之一市值。同樣遭殃的還包括吉利(0175)，受俄羅斯業務錄得匯兌虧損影響，該股發全年盈警，股價跌

17%，報2.59元。港股藍籌股方面，已超賣的騰訊(0700)再跌2.5%，報105.3元。聯想(0992)挫4.15%，蒙牛(2319)跌4.17%，三者都有短期技術反彈的條件，這情況正正出現在油股身上，油價雖繼續下挫，但已「跌凸」的中石油(0857)反彈2.4%，中海油(0883)及中石化(0386)亦彈約1%。

金管局：港營商氣氛轉弱

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 金管局昨日發表季報披露，雖然本港之前有抗議活動，但銀行體系及金融市場一如常運作，沒有出現無序調整。惟營商氣氛轉弱，預示未來經濟增長溫和。銀行體系仍然維持穩健，在2014年首3季，零售銀行整體除稅前經營溢利較去年同期增加6.4%，淨息差則維持不變。

報告指，由於市場憂慮全球增長前景轉弱、地緣政治緊張局勢升溫，以及本地抗議活動，恒指於10月初顯著下跌至低位，其後收復部分失地。近月股市的平均每日成交量有所增加，在「滬港通」推出後尤其顯著。此外，股市集資及併購活動於第3季及近期仍然活躍。

首3季零售銀行稅前多賺6.4%

零售銀行資產質素保持良好，特定分類貸款比率由2014年第2季末的0.46%，微跌至第3季末的0.43%。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率上升至16.4%，遠高於8%的最低國際標準。零售銀行香港業務在2014年首3季的整體除稅前經營溢利較去年同期上升6.4%，主要是由於淨利息收入錄得不俗增長，達15.2%。零售銀行息差大致保持穩定，首3季以年率計淨息差為1.41%，與去年同期比較沒有變動。

金管局的信用卡貸款統計調查也顯示，受訪機構的信用卡貸款質素保持良好。信用卡貸款組合拖欠比率維持穩定，於2014年第3季末為0.22%，與上季相同。按季年率計撇帳率由上季的2.05%降至1.98%。

於2014年6月底，受訪認可機構持有的特定債務證券總市值為18,230億元，較上年同期增加6.7%，主要由於非結構性證券的持有量增加。非結構性證券的持有量佔認可機構所持特定債務證券的96.9%。一如過去各年的調查結果，大多數非結構性證券都是由銀行、官方實體及企業發行。認可機構主要是為投資目的持有特定債務證券。

人民幣跨境貿易結算超1.6萬億

香港的離岸人民幣業務也繼續穩健發展。人民幣存款及存款證總額由6月底的11,249億元(人民幣，下同)，上升至9月底的11,276億元。香港銀行處理的人民幣跨境貿易結算總額由第2季的14,373億元，增加至第3季的16,093億元。

羅兵咸永道：內銀未來3年盈利受壓

香港文匯報訊 (記者 張易) 羅兵咸永道與中國銀行業協會早前聯合訪問1,200名銀行家，受訪者普遍預期，未來3年內地銀行收入及盈利增長率會減低，約八成受訪者估計增幅低於20%。羅兵咸永道中國金融服務業務主管容顯文昨表示，利率市場化或令內銀3年內盈利受壓，業界需進一步改善資產負債管理系統。

利率市場化增資金成本

訪問問卷經過2至3個月收回，大部分於人行上月減息前進行，當中利率自由化最受關注。容顯文認為，利率市場化令資金成本上升，有機會令小型銀行出現併購和調整。傳統銀行同時還要應對互聯網金融興起，需在短時間內推出創新理財產品。銀行家另一大擔憂來自銀行不良貸款率(NPL)趨升，調查中約三成受訪者認為未來三年不良貸款率會介乎1%至3%。容顯文認為，具體NPL要視乎未來兩年房地產、高污染、高能耗等行業的經濟表現，上述高風險行業有機會成為不良貸款的集中地。

不良貸款率料持續上升

儘管內地資產管理公司收購銀行不良貸款的速度加快，有助吸納不良貸款，但容顯文坦言，目前未有因素可扭轉內銀不良貸款問題，而銀行亦不會為規避不良貸款而不放貸，故相信未來內銀NPL會持續上升，尤其是房地產市場，拖累明年盈利表現。調查報告並顯示，約70%受訪銀行家預期，未來三年內地經濟增長將低於7.5%，而逾75%認為房地產價格及交易量不會上升。不過，逾80%受訪者相信過去目標性的貨幣寬鬆政策已達正面效果。銀行家對貸款準備方面則較樂觀，75.2%受訪者料撥備率可高達250%。

交銀國際：港股見底現低吸機會

機會，但需留意聯儲局加息的步伐。央或推「深港通」，他指「滬港通」仍在試驗階段，應慎重考慮才推出。

受累油資大鏢拋售

他表示，港股近日連番下跌，主要是受油價急挫所影響，令部分持有油資產的國際對沖基金拋售手上的股票，因此市場不需過分擔心，他相信明年內地實體經濟改善，技術上港股已見底，投資者可以趁低吸納，但需要留意聯儲局加息的步伐，他補充，市場普遍預期加息時間會推遲，如當局年中加息，或會為市場帶來負面影響。

內地經濟方面，洪灝預料明年內地整體經濟會較今年理想，而現時內地銀行間的實際利率處於非常高的水平，若明年中央推出存款保障計劃，人行必須下調存款準備金率，預期減息幅度約為1%。他又指，內地房地產市場正在回暖，預期明年內地經濟增幅約為7%。他又預料，隨着內地經濟氣氛改善，明年內地經濟或會反彈。

而他預料上證指數明年會升13%，明年恒指會跑輸A股，預期在22,000點附近徘徊。至於市場指中

中國或出手救盧布

至於俄羅斯盧布近期下跌，市場憂慮會觸發新一輪金融風暴。洪灝稱，相關風險的確有所增加，但俄羅斯目前擁有5,000億美元外匯儲備，即使對沖基金要衝擊，亦相對較難。而中國與俄羅斯也有貨幣互換協議，因此必要時中國或會出手相助，但他指，如中國出手時，危機已相當嚴峻。本地樓市方面，交銀國際房地產分析師劉雅瀚表示，因今年發展商集中在第一季推盤，因此下半年租金有所上升，而明年新盤推出的時間及地點會較平均，因此樓價明年的下調壓力會比今年大，她預料明年樓價會下調10%，若美國提前加息，跌幅更會擴大至20%，而租金則有機會持平或下調5%，因此明年地產股投資會偏向收租股為主，而眾多房地產開發商中，首選希慎(0014)，因其集團旗下的希慎廣場會為集團帶來強勁利潤增長空間。

券商股昨急挫

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
敦沛金融	0812	0.72	-10.00
英皇證券	0717	0.82	-8.89
第一上海	0227	1.79	-8.67
華富國際	0952	0.475	-8.65
國泰君安	1788	5.69	-7.63
時富金融	0510	0.285	-6.56
信達國際	0111	1.70	-6.08
中州證券	1375	8.41	-5.72
申銀萬國	0218	8.47	-4.19
中國銀河	6881	10.08	-3.08

(0218) 跌4.19%，收報8.47元；中國銀河(6881) 跌3.08%，收報10.08元。

■ 洪灝預料，上證指數明年會升13%，續跑贏恒指。
黃萃華攝



香港文匯報訊 (記者 黃萃華) 最近本港與內地股市背道而馳，恒指昨日連跌5天，而A股不斷向上，交銀國際董事總經理兼研究部首席策略師洪灝昨見記者時指，目前港股已見底，是一個趁低吸納的好

高層「飲咖啡」 國泰君安瀉8%

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 國泰君安國際(1788)昨日公告宣布，廉政公署人員本周一進入公司執行董事兼副行政總裁王冬青住所執行搜查令，王冬青亦被邀請至廉署協助調查。同日，廉署人員進入公司位於香港皇后大道中的主要辦事處執行另一搜查令，但並未對公司其他處所進行搜查。

公司稱業務營運照常

公告披露，廉署帶走了若干公司證券交易賬戶開戶文件以及與一個配股項目有關之協議。公司現正與廉署聯繫，並會於稍後向廉署提供其他文件。根據廉署向公司提供的搜查令，調查涉及一項涉嫌觸

犯《防止賄賂條例》第9(1)條的罪行，即代理可能收取不正當利益。董事會相信，於公布之日，調查將不會對集團造成任何重大不利影響，集團業務及營運照常。

消息拖累 券商股齊跌

受不利消息影響，國泰君安國際昨日復牌後一路下挫，收報5.69元大跌7.63%。其他券商股股價亦偏軟，敦沛金融(0812) 跌10%，收報0.72元；英皇證券(0717) 跌8.89%，收報0.82元；第一上海(0227) 跌8.67%，收報1.79元；中州證券(1375) 跌5.72%，收報8.41元；申銀萬國