

A股帶挈 港股結束三連跌

資金狂掃中資金融股 國指跑贏

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股經歷三連跌過後，昨日終反彈，早段一度下跌，但午後滬綜指大漲近百點，令恒指回升70點，收報24,554.78點，成交807億元，全日上下波幅275點。分析師指出，金管局不排除再推出逆周期措施，地產股明顯受壓，原本將拖低大市，全靠A股及時回勇，支撐恒指回升。國指收報11,768點，升190點或1.64%，大幅跑贏大市。

匯證券行政總裁沈振盈表示，藍籌股繼續有調整，主要是資金獲利回吐中，但下午人行突「放水」，滬指即爆升2.45%，終結五連跌，資金搶着流入中資金融股，才帶動恒指回升，惟後市短期走勢仍要視乎中資股表現，若一旦回調，港股也會向下，目前恒指阻力位於24,800點。

中資金融股中，內險股表現突出，國壽(2628)大漲4.5%至31.25元，平保(2318)升3.35%，太保(2601)升3.6%，人保(1339)逾升2%。部分券商股亦有顯著升幅，中信証券(6030)升4.5%，銀河(6881)更升5.8%。另外，內銀股也近全線升，連受行長辭職消息困擾的民生銀行(1988)，也回升1%報9.25元。

油價升 油股反彈航空股捱沽

油價反彈，三大油股跑贏大市，中海油(0883)升3.5%，中石油(0857)及中石化(0386)亦升約1.8%，但油價升，自然拖累航空股，南航(1055)跌6.2%，國泰(0293)跌3.7%，國航(0753)跌4%，東航(0670)亦跌6.6%。

個別股份方面，聯想(0992)第三財季純利倒退半成，但優於市場預期，全日大漲7.3%，報10.92元，成交16.6億元，是表現最佳藍籌。

賣盤北控水務 金彩復牌倍升

金彩(1250)向北控水務(0371)等，以折讓四成大手配股，使控制權易手，金彩復牌全日爆升1.14倍至3元，北控水務則跌3%。新鴻基公司(0086)亦以41億



■港股昨反彈，回升70點，全日波幅275點。成交807億元。 中通社

內險內銀股昨齊升

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)	名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
中國人壽	2628	31.25	+4.52	光大銀行	6818	4.25	+2.16
中國太保	2601	38.65	+3.62	招商銀行	3968	17.50	+1.51
中國平安	2318	83.40	+3.35	工商銀行	1398	5.58	+1.46
中國人保	1339	3.83	+2.13	建設銀行	0939	6.24	+1.30
中國財險	2328	15.22	+1.74	中信銀行	0998	5.78	+1.23

元，向光大證券出售新鴻基金融70%股權，新鴻基股價先升後回，曾升過8.5%，高見7.6元，創7年來新高，但隨後見回吐，全日反挫6.1%，報6.57元。

新鴻基賣產 股價反高潮挫6%

但有分析指，新鴻基公司今次只向光證出售70%的

新鴻基金融股權，但新鴻基金融包括了新鴻基證券和亞洲聯合財務兩間公司，而今天的交易不包括亞洲聯合財務這部分。

分析師指出，新鴻基公司既保留了高回報的亞洲聯合財務，也預計未來新鴻基公司很有可能派特別股息，兩者都將有利該公司股價。

人行放水 A股勁彈逾2%

香港文匯報訊 (記者 裘毅 上海報道) 人民銀行持續在市場放水，昨日進行900億元(人民幣，下同)的逆回購，滬深A股大幅反彈。在金融股上升帶動下，上證綜指結束五連跌，收報3,205點，漲幅2.45%，成交2,834億元，深成指收報11,209點，漲幅2.24%，成交2,339億，創業板報1,751點，漲幅3.19%。

滬指重上3200 創板創新高

人行昨通過兩期公開市場逆回購操作共計投放900億流動性，其中7天期350億元，28天期550億元。昨兩市雙雙高開，但隨後的衝高回落，上證綜指最低探至3,129點，但午後保險、券商等金融板塊發力做多，推動大盤探底回升，上證綜指收盤站上3,200點，但仍未完全補去周一缺口。深成指成功補缺後站上5、30日線。創業板在計算機網絡股帶動下高開高走，再創歷史新高，最高上探1,704點。

盤面看，除了農林牧漁板塊外其餘板塊全線上漲。金融板塊全面反彈，保險股漲近7%領漲，中國人壽一度漲停，收盤漲超9%。券商股漲近5%，個股全線上漲，國元證券漲停，海通證券、中信證券、東吳證券漲超5%。銀行股漲近2.6%，個股普漲，周一遭遇黑天鵝事件的民生銀行漲超2%。

計算機板塊漲超4%，11股漲停。其中互聯網金融、軟件、網絡安全等題材股表現強勢，漲幅居前。

券商料短線調整有結束趨勢

西南證券分析師殷忠彬稱，央行通過兩期公開市場逆回購操作共計投放900億流動性，實現單日600億的淨投放。由於春節臨近，外匯佔款增長放緩及資本市場新股申請產生的虹吸效應，預計央行近期仍將通過多種數量型工具密集投放流動性，引導貨幣市場平穩下行。

巨豐投顧分析師認為，從上證綜指走勢看，市場短線調整有結束趨勢，但下周市場將密集申購新股，建議投資者總體控制倉位為上。



■A股昨探底反彈，股民笑開懷。 中新社

傳渣打欲售菲零售銀行

香港文匯報訊 (記者 陳堡明) 渣打集團(2888)一直未能成功走出陰霾，業績表現屢屢使投資者失望。昨日就有外電引述消息人士稱，渣打銀行打算「壯士斷臂」，繼續精簡架構，正尋求出售其於菲律賓的零售銀行業務，以降低經營成本。

據了解，渣打冀於出售零售業務後，繼續經營於菲律賓以高端客戶為主的企業銀行業務。渣打於1872年進入當地市場，目前於當地有5間分行及超過500名員工，當中零售銀行業務僱員佔三分之二。

傳恒生擬減持興業銀行

除渣打外，外電昨日亦傳出，恒生(0011)正計劃出售部分興業銀行股份，以集資面對監管的資本要求。以現時興業銀行股價計算，恒生持有的10.9%股權市值48億美元(約374億港元)。

目前恒生擬先出售一半興業銀行股權，之後再出售餘下股權，據悉福建省財政部為潛在買家，因當局欲以此鞏固其第一大股東的地位。



■市場認為，CCyB的落實有助本港銀行適應潛在的系統性危機。

香港文匯報訊 (記者 陳堡明) 金管局最近公布，將要求銀行落實執行2.5%的逆周期緩衝資本(CCyB)，並由明年開始設立0.625%的CCyB，上限將於未來四年內逐年調升至2.5%。惠譽昨日就發表報告指，CCyB的落實有助本港銀行適應潛在的系統性危機，該行稱因本港的槓桿水平高企，而房地產市場交投活躍，有需要引入CCyB降低系統性風險。

香港文匯報訊 (記者 陳堡明) 金管局最近公布，將要求銀行落實執行2.5%的逆周期緩衝資本(CCyB)，並由明年開始設立0.625%的CCyB，上限將於未來四年內逐年調升至2.5%。惠譽昨日就發表報告指，CCyB的落實有助本港銀行適應潛在的系統性危機，該行稱因本港的槓桿水平高企，而房地產市場交投活躍，有需要引入CCyB降低系統性風險。

穆迪：利提高銀行信用質素

穆迪昨日亦有評價本港實施CCyB，該行稱會對本地銀行有正面影響，因措施目標確係個別銀行在信貸增長擴張期間積累額外資本。若CCyB的落實能促使銀行保存資本，以及抑制資產負債表的增長，將有利本地銀行的信用質素。

經濟減速 與內地相關風險增

惠譽宏觀保守指標(Macro-Prudential Indicator)將香港評為代表高的「3」，該指標主要用於研讀各個經濟體的系統性風險。該行解釋，本港的系統性風險主要

資金湧A股追落後 滬股通用額倍增

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股昨日因A股大幅反彈2.45%而止跌回升，國指也升1.64%跑贏大市，大量資金流向A股追落後，令昨日「滬股通」使用額度急增至49.58億港元，較周一大增26.2億港元或1.1倍，創兩個多月來最高水平，餘額只剩80.42億港元。

港股通用額減 僅2.63億

相反，「港股通」全日額度餘額為102.37億元人民幣，即使用額度只有2.63億元人民幣，較周一交易日再少1.97億元人民幣。市場人士指出，若沒有A股的顯著回升，昨日港股很大機會收跌，滬股通與港股通的用量，正顯示了投資者的選擇。

十大成交活躍的滬股通股份，中信證券(600030)為首位，成交額逾10.82億元人民幣，第二至四位分別為平保(601318)、航天電子(600879)、太保(601601)及招行(600036)，前五位當中就有4隻股份是中資金融股。

至於十大成交活躍的港股通股份，頭兩位的分別是海通證券(6837)及中信証券(6030)，成交分別為4,402萬港元及3,338萬港元。加上上榜的國壽(2628)及信行(0998)，資金同時偏向追逐中資金融股。

人行逆回購共注入900億



■市場認為，人行當前操作旨在平穩資金面，貨幣政策暫無全面放鬆的意圖。

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 人民銀行昨日宣布，以利率招標方式開展兩項逆回購操作，一項是7天期，交易量為350億元(人民幣，下同)，中標利率為3.85%。另一項是28天期，交易量為550億元，中標利率為4.80%。兩項操作的總額達900億元，較上周二的600億元增加5成。分析人士認為，近期人民幣匯率貶值預期較強，人行當前操作旨在平穩資金面，貨幣政策暫無全面放鬆的意圖。

分析指向市場派定心丸

彭博引述廣發銀行金融市場部交易員李海濤表示，考慮春節前現金漏損等因素，央行近期通過逆回購投放資金的量並不算多，更多是給大家吃「定心

丸」。他稱，內地經濟基本面偏弱，但是沒有弱到「讓央行出手，觸及底線，拿出降準這種撒手鎚來放鬆」，但未來不排除有這種狀況發生的可能。從目前操作看，央行有意維持資金保持相對偏緊，「持續的不降逆回購利率，也不出政策，就是傳遞這個意思」。

浦發銀行金融市場部高級分析師曹陽也表示，目前人民幣匯率對於整體貨幣政策，對利率的制約還是比較強的，央行在目前時點沒有全面放鬆的意圖。他預期美元匯率或短期見頂，主要是考慮美國經濟，此外歐元QE預期已經兌現，對於希臘的擔心到2月可能也就結束了。又稱，對春節前資金面不用擔心，目前的擾動因素非非是春節備付、IPO集中申購等，央行可以通過逆回購投放，搭配SLO等定向工具進行調節。

央行操作旨在平穩資金

興業證券固定收益分析師唐躍認為，當前央行公開市場操作平穩資金的意圖明顯，目的是為應對短期資金波動。寬鬆周期裡逆回購利率不會對銀行資金利率形成制約，銀行對資金面的預期能夠自我修復。另外，人民幣適度貶值對利率政策全面放鬆起到緩衝作用，當前匯率貶值是對前期人民幣過於強勢的修正，屬可控貶值，且央行可通過公開市場對沖相關資本流出，不過除公開市場操作，央行仍有必要動用其他工具。

聯想上季賺2.53億美元勝預期



■楊元慶對摩托羅拉前景充滿信心，相信未來是盈利增長引擎。 資料圖片

香港文匯報訊 (記者 梁偉聰) 聯想集團(0992)昨日公布截至去年12月止的第三財季業績，錄得應佔溢利為2.53億美元，按年倒退4.5%，好過市場預期，每股盈利2.32美仙；首三財季錄得應佔溢利7.29億美元，按年增10.6%，每股盈利6.9美仙。

Moto X 網上預約超100萬人

董事長兼首席執行官楊元慶表示，上週於內地推出Moto X，網上預約人數已超過100萬，承諾未來3-5個季度讓摩托羅拉扭虧為盈。該股昨日收報10.92港元，升7.27%。

第三財季集團錄得收入為140.92億美元，按年升31%，包含System X 整個季度及摩托羅拉移動兩個月的業績，而首三財季錄得收入349.62億美元，按年增19%。第三財季毛利率按年升2.3個百分點

至14.9%；首三財季毛利率則按年增加1個百分點至14%。

摩托羅拉5季內扭虧

楊元慶指，雖然旗下的智能手機業務於內地市場收入佔比逐漸下降，但摩托羅拉加入後，對該業務前景充滿信心，相信未來是盈利增長引擎。楊元慶表示，上週於內地推出三款手機，市場反應正面，其中Moto X網上預約人數已超過100萬。他重申承諾於未來3-5個季度讓摩托羅拉扭虧為盈，有信心未來三年改善整體利潤目標。他提到，摩托羅拉進入內地市場，主打中高端產品，售價介乎2,000元至4,000元人民幣，令其品牌覆蓋範圍更全面，有助改善盈利能力，強調不會犧牲盈利能力以增加市場份額。

市場對「樂檬」反應理想

為應對內地市場競爭激烈的挑戰，集團與京東商城聯合推出全新互聯網手機「樂檬」，楊元慶表示，「樂檬」專攻電商渠道銷售的智能手機，市場反應理想，銷售不俗。另外，集團新成立的互聯網業務子公司，是以「神奇工場」為名的智能設備業務，將會開發手機、智能家居及其他軟件產品，並會透過網上進行銷售。

被問到會否再有大型收購計劃，楊元慶回應時表示，現時需做好新收購業務。對於有市場消息指集團有意購入美國晶片商Marvell，楊元慶指不作評論。他提到，集團企業級電腦業務增長強勁，目標是營業額在一年內達到50億美元，利潤水平有所提升。

另外，摩根士丹利昨日發表報告表示，維持對聯想「與大市同步」評級及目標價10港元。該行指聯想第三財季稅前溢利2.74億美元較該行預期高6%，並高於市場預期10%，但前景仍為關鍵。該行表示，聯想的伺服器業務進展似乎較預期慢；摩托羅拉的出貨量雖強勁，但目前仍難以判斷重組品牌後，能否提升利潤率。