

責任編輯：張紹勇



大公經濟



TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpjj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 美08年料240萬人失業 B2
- A股新年料迎開門紅 B3
- 全球經濟最怕滯縮 B4
- 金融創新遇阻 銀行回歸傳統 B12

憧憬奧巴馬上任帶來新氣象

港股本月走勢樂觀情緒濃

承接氣勢

環球股市08年飽受金融海嘯摧殘，不過隨着港股等亞太區主要股市上周五「紅盤高收」，歐美股市首個交易日承接其氣勢全線走高，為09年帶來一個好的開始。有分析員表示，港股已經喘定，相信港股於今日將會延續升勢，惟未必會如上周五般大升，而由於市場憧憬美國總統奧巴馬上任後的振興經濟措施，預計整個一月將會反覆向上，恒指本月可上試15500點至15700點水平。

本報記者 馮慧欣

股於上周五「紅盤高收」，重越萬五點水平，收市報15042點，升655點或4.55%，以點數及百分比計，均為恒生指數創立以來表現最好的元旦後首個交易日。此外，全球多個地區於今年首個交易日均紅盤高收，其中美股上周五更重上9000點。

資深財經評論員黎偉成相信，美股於上周五表現理想，反映出當地投資者情緒已開始改善，由於市場憧憬奧巴馬於本月20日正式上任後，其振興經濟方案將推行大規模基建投資，並創造大量就業職位，抵銷了部分負面數據的影響，加上美國政府為汽車業提供貸款，支持美股向好。

投資者情緒開始改善

黎偉成續稱，港股於上週升穿萬五點水平後，預計今日可承接升勢，港股有機會上試15500點水平。高信投資總經理沈慶洪亦表示，在美股紅盤高收，加上預期內地今年首個交易日亦會造好，對港股有一定支持。

不過他預期，港股今日將高開，惟未必會如上周五般大升，因投資者於萬五以上投資態度明顯有保留，不排除有獲利沽盤。

沈慶洪表示，預期1月份的港股為上落市，將於10月高位15781點至50天平

均線(13964點)區間上落。他指出，市場對奧巴馬上台實施的政策抱觀望態度，近期亦無特別利好或利空消息，加上今年農曆新年亦於1月份，預期1月中後，假期氣氛下料港股交投疏落。

第一上海策略員葉尚志稱，港股上周五升勢反映恒指已扭轉08年12月的弱勢，相信港股已經喘定，預計恒指本月可上試15500點至15700點，但一切仍視乎A股走勢及月中公布的內地數據。他表示，由於市場資金不足，短期仍會追捧細價股。至於國指相信會與恒指同步，預期短期可以挑戰8670點。

或上試15781點阻力位

然而，環球股市仍存在不少隱憂，「1月效應」過後，市場將把焦點放回基本因素層面，如經濟數據及企業業績等，相信09年環球股市或仍會受金融海嘯影響，不過黎偉成認為，由於市場基調已逐漸向好，各地股市亦已調整了一段較長的時間，加上奧巴馬上任後亦會推出具體的措施，以及早前的救市方案效應將會逐漸體現，都對後市產生良好作用。

沈慶洪則認為，2月份開始為業績公布高峰，市場將會因應企業業績重新評估估價，加上奧巴馬上台的蜜月期已過，市場審視政策的效果，回歸實際消息，不會再如以往般憧憬救市。



港股於上周五「紅盤高收」，重越萬五點水平，以點數及百分比計，均為恒生指數創立以來表現最好的元旦後首個交易日

恒指一月效應不明顯

過去有「一月效應」的說法，即指股市通常一月份會上升。不過，港股在一月份升跌參半，見不到這個效應。也有說法，股市在一月份錄得升幅時，全年也會上升，但這說法對港股亦不成立。故此，與其靠「效應」，不如多做「功課」吧！

08年是美國總統大選年。當07年股市升個不亦樂乎時，許多股壇中人，便以美國總統大選年，股市「例升」的說法，認為恒指08年高望35000點，甚至40000點。結果，這種傳統智慧失效之餘，亦累得許多小股民血本無歸。所謂「一月效應」亦有「殊途同歸」的景況。

回顧1999年至2008年間，恒指只有四年錄得升市，其餘六年皆下跌。至於恒指在一月份的升跌，對全年走勢是否有啟示性作用？翻查紀錄，過去十年，一月份與全年同升同跌的，只有00年、02年、04年、06至08年等六年。由此可見，港股一月份是升或跌，對全年市況未必有啟示性作用。

不過，有說法「一月效應」對細價股影響較明顯；例如美國羅素2000指數(Russell 2000 Index)有一月效應，但標普500指數則沒有。瑞信早前便統計香港細價股表現，發現1996年至2008年的13年間，有11年出現一月份與全年表現，有同升同跌情況。

恒指一月份及全年表現

年份	一月升/跌	全年升/跌
08年	-4356點(-15%)	-13425點(-48%)
07年	+141點(+1%)	+7847點(+39%)
06年	+876點(+6%)	+5088點(+34%)
05年	-508點(-3%)	+646點(+4%)
04年	+713點(+5%)	+1654點(+13%)
03年	-62點(-1%)	+3254點(+34%)
02年	-671點(-6%)	-2075點(-18%)
01年	+1006點(+6%)	-3698點(-24%)
00年	-1429點(-8%)	-1866點(-11%)
99年	-541點(-5%)	+6913點(+16%)

二手樓開紅盤成交飆73%

新盤市場在09年首個周六、日並無驚喜。由於信置(00083)旗下深水埗海峯仍未開售，在缺乏全新項目支撐場面下，一手市場過去兩日僅錄14宗成交，反而二手市場踏入09年即開「紅盤」，綜合代理資料，十大屋苑過去兩日共錄52宗買賣，按周激增

73%，創去年2月以來近11個月以來新高，超越金融海嘯前的水平。

美聯物業董事楊永健表示，樓價自去年回落至今已達吸引水平，用家及投資者入市意欲大增，令成交量回升，上周末新都城錄得多宗連租約成交，其他屋苑亦有不少長線收租客入

市個案，料未來有更长線投資者入市。中原地產住宅部董事總經理陳永傑表示，市場近月已逐漸消化金融海嘯帶來的負面衝擊，買家信心漸恢復，早前市場積壓的購買力亦陸續釋放。

十大屋苑七個造價升

據美聯物業分行資料，港島區的鯉魚涌太古城、康怡花園及鴨脷洲海怡半島等屋苑於上週六、日共錄得10宗買賣成交，較前周同期錄得的4宗成交升達1.5倍。九龍區方面，觀塘麗港城、紅磡黃埔花園、將軍澳新都城及荔枝角美孚新邨等合共錄得26宗成交，較前周12宗大升1.1倍。新界區的荃灣愉景新城、沙田第一城及天水圍嘉湖山莊等則錄得約16宗成交，較前周末升約14%。

據中原地產的資料顯示，過去兩日，十大屋苑中有7個屋苑的平均造價錄得升幅，其中在跌得最急的龍頭屋苑太古城，樓價更按周上升逾20%，成為樓價升幅最大的屋苑。中原地產首席分區營業經理趙鴻運表示，太古城上週六、日錄約4宗成交，由於成交單位十分優質，故大幅拉高平均呎價至6300元水平，較前周大升23%。

趙鴻運舉例稱，銀星閣高層C室，面積905平方呎，位處高層，座向

東南，享內園景且附設裝修，單位以616萬元獲外區用家承接，呎價達6807元。另外，恆天閣中層G室，屬內園景兩房戶，放盤較少，單位在上周末以418萬元易手，呎造6111元。

深水埗海峯本周發售

新盤方面，信置旗下深水埗海峯過去兩日繼續開放現樓示範單位予準買家預約參觀，上周五至昨日3日共招待600組準買家參觀，最快本周發售，並於日內公布銷售部署，但發展商仍未透露項目的開價之謎。有市場消息稱，以項目質素而言，6000至6500元為買家普遍接受水平。

信置營業及市場部總經理劉貴玉表示，項目開價將參考同區同系的ONE MADISON及近日的單幢新盤，如太子百匯軒、大角咀柏豐28、長沙灣星匯居等。她說，項目最快下周開售，首批推出約20伙，並將涵蓋各類單位，而周內將公布具體銷售安排及按揭優惠計劃。

其他新盤銷情無大驚喜，整體一手市場共錄14宗成交，恒地(00012)旗下太子百匯軒過去兩日售出5伙、華懋新蒲崗豪門售4伙，另外5伙則來自嘉里(00683)淺水灣Belgravia。

安莉芳今年擬內地增百店

本報記者 馮慧欣

專訪

受到環球金融海嘯衝擊，製銷女性內衣的安莉芳(01388)近數月的同店增長有放緩跡象，不過其品牌在本港已有相當歷史，安莉芳預期近月同店增長仍可達15%至16%。集團09年將會繼續在內地布點，預計在內地開超過100個零售點。

剛於去年11月中上任的安莉芳首席財務總監陳繼良(見圖)向本報記者表示，雖然面對整體環境或起變化，不過由於其品牌在本港已有相當長的歷史，而且在消費者心目中有一定地位，憑藉品牌定位以及產品質量，相信業務仍得以維持。

陳繼良說，受到環球金融海嘯衝擊本港經濟，集團近期的同業銷售增長確實相對去年上半年的17.7%有放緩跡象，不過預期仍有15%至16%的增長。他認為，目前評估09年的影響尚早，但是在推陳出新，推出不同品牌系列，以及採取應對措施後，相信集團可保持增長，惟未有透露會否減價。



陳繼良表示，自上市後，集團的規模愈來愈大，所以今年會繼續增加零售點，以保持穩定增長；內地的發展空間龐大，所以布點主要在內地，若個別店舖表現不理想，不排除將之關閉。他亦承認，面對目前的經濟情況，集團將會更為審慎，開店步伐將較過去兩年或略為放緩。他又說，目前集團八成銷售來自內地，內地未來仍是集團的增長動力，所以今年在內地會開超過100個零售點，至於本港則要視乎有否合適地點。

瑞安建業去年減值16億

瑞安建業(00983)昨日發出盈警，表示受到瑞安房地產(00272)股價回落影響，去年需要減值16億元，其中5.58億元將計入08年度綜合損益表內。由於瑞安建業上半年錄得8.73億元淨利潤，除非下半年出現虧損，否則瑞安建業08年度應不致見「紅」。

瑞安建業指出，由於手持瑞安房地產

3.96億股份(佔已發行股本9.46%)，屬於可出售資產，所以按照會計準則，需要根據其股價變動計算價值。瑞安房地產於去年12月31日收報2.45元，相較去年6月底存在大幅度價差，導致瑞安建業要進行16億元減值，其中5.58億元會計算入綜合損益表內，餘下10.42億元則會在資產負債表的儲備中扣除。

厄國責和黃延遲投資

據外電報道，厄瓜多爾總統科雷亞(Rafael Correa)因不滿和黃(00013)旗下和記黃埔港口，未能按照時間表向當地馬達港(Manta cargo port)投資，警告將和黃逐出厄瓜多爾。和記黃埔港口於厄瓜多爾的辦事處未有回應有關事件。

和記黃埔港口於2006年9月宣布，獲厄瓜多爾馬達港港務局授權於該港興建、發展及經營貨櫃碼頭的權利，項目總投資額5.23億美元(約40.8億港元)，料於2007年開始投入營運。厄瓜多爾馬達港口碼頭項目的經營權為30年，和黃港口佔95%權益，餘下5%由該港的港務局持有。

《美聯社》報道，科雷亞於每周電台廣播中引用足球術語，指已向和黃發出黃牌，若和黃不履行承諾如期投資，將要和黃離開厄瓜多爾，又強調並非開玩笑。和記黃埔港口於厄瓜多爾的辦事處未有回應有關事件。

據和記黃埔港口的網頁表示，馬達港現時已發展15公頃，預期整個發展計劃為75公頃，計劃完成後，碼頭長度將有1.5公里。而和黃截至今年6月底止中期報告顯示，旗下港口於全球六大最繁忙貨櫃港口之中5個經營業務，於24個國家共47個港口擁有292個泊位之權益。



和記黃埔總部

簡訊

物美考慮收購項目

內地引述物美商業(08277)董事長吳堅忠指出，在金融危機下，出現許多原先沒有併購機會，物美會考慮進行項目收購，畢竟對零售業來說，規模是很重要的。不過，內地零售業過去太注重規模，引致粗放型經營模式。因此，物美會先加強物流建設，有了物流配送

，才能夠大規模購併和整合。

銀聯推出境外退稅服務

為進一步滿足內地居民出國人羣的境外支付需求，豐富銀聯標準卡的服務內涵，中國銀聯近日正式推出銀聯標準卡境外退稅服務。新華網引述銀聯有關負責人表示，開通退稅業務功能是銀聯卡境外消費功能的重要補充，將提升銀聯卡的境外服務水平，為持卡人在境外使用銀聯卡提供更多便利。