

責任編輯：張紹勇



# 大公經濟



## 經濟新聞提要

- 有線寬頻盈虧轉虧1.1億 .....B2
- 美銀：今年會賺500億美元 .....B3
- 美金融股虛火上升 .....B4
- 海峽灣吹價8354元高同區10% .....B8
- 上月大小非減持 九月新高 .....B11
- 銀行家信心指數降幅放緩 .....B12

# 溫總講話鼓舞 歐美金融股反彈

# 港股四連升 本周累漲5%

## 利好消息

雖然黑色星期五，不過隨兩會昨日閉幕，總理溫家寶指已儲好彈藥隨時推刺激經濟新措施，加上香港人民幣幣結算方案將盡早實施，市場憧憬救市措施快將出台，港股連升4日，以全日高位收市，收市報12525.8點，較上日升524.27點，成交439億元。總結本周恒指表現，較上周五收市的11921.52點升604點或5.07%。有分析員相信，受惠於內地股市持續造好，港股於下周進一步上望12800點至13200點。

本報記者 馮慧欣 邵淑芬

周初受滙控(00005)拖累，港股一度下試11345點水平，不過隨着該股止跌反彈，加上周五美股急升，區內股市普遍向好，帶動港股高開393點，其後反覆向好，下午開市後，升勢持續，在競價時段再升數十點，全日以最高位收市，突破20天平均線水平，恒指報12525.8點。恒指期貨收市報12598點，升631點，高水72點；國企指數升320點至7283點。

## 恒指急升524點

藍籌股近乎全面造好，港交所(00388)宣布快將取消競價時段，除權後的滙控繼續上升，收市報38.25元，升2.05元或5.663%，帶動恒指上升逾100點。港交所升4.75元或8.08%，報63.5元。將於下周四(3月19日)公布08年度全年業績的中移動(00941)，券商普遍預期其去年盈利將突破1000億元人民幣，股價升1.85元或2.81%，收市報67.7元。地產股升勢持續，長實(00001)及和黃(00013)均升近5%，分別收報62.8元及38.65元；新地(00016)升逾6%，報62.6元；太古A(00019)亦升近3%，報47.1元。

受到溫家寶言論刺激，六行三保全線上升，平保(02318)及財險(02328)升超過7%，交行(03328)升6.36%，報4.85元；建設銀行(00939)及招商銀行(03968)都分別升逾4%，報4.08元及12.96元。本地金融股亦造好，渣打以全日高位收市，報89.2元，升5.15元或6.127%，宏利升16.667%，收報77元。恒生(00011)亦以全日高位收市，報77.4元。

## 下周上試12800點

不過新鴻基證券策略師彭偉新認為，港股近期的升勢是之前沽空金融機構的平倉盤帶動。他指出，短期內有關平倉盤仍未完成，料恒指於現水平仍有上升空間，上試12800點水平，但強調大市並非見底，尚要視乎美股及內地股市走向及經濟數據參考。雖然昨日中資金融股全線上升，但他相信未來走勢視乎內地有什麼刺激經濟措施出台。滙控方面，雖然股價稍為靠穩，但他認為，未來滙控股價仍將大幅波動。

金利豐證券研究部董事黃德凡表示，市場憧憬內地將有刺激經濟措施出台，如減息、調低存款準備金等，料內地股市下周將會造好。他指出，由於中資金融股如保險股等已錄得一定升幅，料股價將於高位整理。

他預期，恒指將於12800點遇阻力，若突破有關阻力位，大市可望進一步上望13200點。但他表示，大市走向始於視乎內地及美股走勢，料大市將於12500點整理，11800點為支持位。他又認為，取消U盤屬正面消息，料滙控股價再大幅上落的機會不會太大。



港股昨收市報12525.8點，升524.27點，成交439億元 (新華社)

## 港珠澳大橋概念股大升

股份	收市報	升/跌	變動(%)
九洲發展(00908)	0.31	+0.04	+14.81
利基(00240)	0.188	+0.009	+5.02
中交建(01800)	8.05	+0.33	+4.27
有利(00406)	0.80	+0.03	+3.89
香港建設(00190)	0.455	+0.015	+3.40
新昌(00404)	0.63	+0.02	+3.27
中國建築(03311)	1.19	+0.02	+1.70
俊和(00711)	0.325	+0.005	+1.56

## 中資金融股升幅較大

股份	收市報	升/跌	變動(%)
中國平安(02318)	44.00	+3.25	+7.97
中國財險(02328)	4.21	+0.28	+7.12
交通銀行(03328)	4.85	+0.29	+6.36
工商銀行(01398)	3.35	+0.16	+5.01
建設銀行(00939)	4.08	+0.19	+4.88
中國人壽(02628)	23.70	+1.10	+4.86
招商銀行(03968)	12.96	+0.58	+4.68
中信銀行(00998)	2.92	+0.09	+3.18
中國銀行(03988)	2.27	+0.05	+2.25

## 大橋概念股普遍造好

總理溫家寶表示，港珠澳大橋融資問題已經解決，各項準備工作加緊進行，年內一定開工，受消息影響，內地相關概念股紛紛走高，而本港港珠澳大橋概念股亦普遍造好。

## 九洲發展大升近15%

負責工程的中交建(01800)升逾4%或0.33元，收市報8.05元。隨着港珠澳大橋建設工作的開展，珠海地區的企業必將迎來發展的良機，九洲發展(00908)更大升近15%，收報0.31元。其他建築股亦上升，利基(00240)及有利(00406)分別升逾5%及近4%。

野村發表報告認為，近乎壟斷內地橋樑建設及疏浚的中交建，將可在港珠澳大橋項目中取得相當份額，維持其「買入」評級，目標價12.5元不變。報告預期，上述項目可在未來三年為中交建每年收入產生150億元(人民幣，下同)貢獻，相當於年收入的5%至7%。該行料中交建08年及09年純利分別為78.54億元及102.2億元。



資金重新流入，亞太股市普遍造好

## 熱錢流入 亞股普遍上揚

亞洲貨幣反彈，顯示外資重新流入區內市場，擇肥而噬，帶動亞洲股市昨日在美股反彈配合下，各地市場普遍造好；日本及新加坡股市雙雙反彈超過半成。

分析指出，雖見到資金回流亞洲區市場，但暫時無法判斷是屬於基金長線買盤，抑或投機盤的炒作行為。美股周四再升239點，返回7000點樓上，收報7176點，是本周連續三日造好，暫時消除炒家造淡的藉口，遂調度資金至亞洲區市場，帶動區內股市向好。

## 日本股市大升5.1%

日本日經指數大升5.1%，收報7569點。分析員指出，日本政府考慮利用發售

零息債券，所得資金主要用於購入指數股票型基金；消息刺激股市向好。美國2月份零售銷售跌幅低於預期，情況或顯示美國經濟支柱的零售業開始轉穩。出口股Sony，股價大漲9.1%；三井住友股升6.3%。

新加坡海峽時報指數再升5.6%，收1577點；悉尼普通股指數升3.2%，報3294點。台灣加權指數升3%，收4897點，創出去年11月5日以來新高，而全周台股累漲5.2%，為今年2月6日以來最大單周升幅。分析員稱，國泰人壽將增持台股和固定資產，市場憧憬其他機構投資者亦會吸納台股，利好市場氣氛。

然而，韓國股市昨日卻逆市偏軟，KOSPI指數微跌0.2%，收報1126點。

## 中石油夥委國建煉油廠

中石油(00857)董事長蔣潔敏昨日表示，中石油在廣東省投資興建的5000萬噸煉油項目，委內瑞拉石油企業將會是項目的夥拍對象；中石油會持項目逾51%。另外，中海油(00883)董事長傅成玉表示，即使平均油價處於40美元/桶，中海油也可以取得利潤。

## 年產量達5000萬噸

中石油剛在周四與廣東省政府簽訂戰略合作協議，中石油計劃揭陽市投資建設大型煉油廠，年產量達到5000萬噸級。首期2000萬噸產能，2010年動工，預計投資550億元人民幣。蔣潔敏昨日在北京接受查詢時表示，該煉油項目是中石油夥拍委內瑞拉石油公司「PDVSA」共同投資，項目主要引入委內瑞拉的重油為原料，中石油將在合資公司中多於51%權益。

據悉，中石油去年5月與委內瑞拉國有石油公司簽署協議，聯合開發委內瑞拉的油田。中國去年首七個月，便自委內瑞拉入口517萬噸原油，對比07年增加94%。分析指出，委內瑞拉是全球五大石油出口國，可是其石油勘探、開採技術落後，對於重油提煉能力更加缺乏。因此，希望通過與中石油合作，以解決煉油環節的煩惱。

蔣潔敏又稱，除廣東省項目外，中石油計劃夥拍埃克森進行液化天然氣(LNG)項目，雙方最快在今年上半年簽訂。

中海油董事長傅成玉指出，儘管國際油價大幅回落，但只要國際油價企穩在40美元，中海油的石油開採業務仍有盈利。他又稱，中海油正建立商業石油儲備。另外，中海油計劃在今年自卡塔爾輸入200萬噸LNG。

# 周文耀：U盤生不逢牛市

港交所(00388)日前終決定中止鬧得滿城風雨的U盤時段，港交所行政總裁周文耀昨出席公開場合時強調，當初推行U盤的決定並沒有錯，因市場環境已改變。他又指，雖然U盤已取消，惟不意味港股已回穩，故當今月23日正式取消U盤時，投資者都需加倍小心。財經事務及庫務局局長陳家強及港交所上市委員會委員許照中等，昨表示歡迎港交所取消U盤做法。

## 機制07年提出

周文耀表示，港股由牛市進入熊市，市場自然有不同看法，故當初港交所決定推出U盤的決定並沒有錯。他解釋，收市競價機制由07年提出，當時是牛市，日均成交額高峰時達2000億元，當時不少投資者覺得持續交易時段(即4時收市的正常時段)不足夠，並向港交所要求在收市後以U盤或正價制度方式，去調整投資組合或應付在場外(OTC)的交易。

他補充，當時的成交量大，場外交易的比重亦高，這些場外交易在次日上報予港交所後，再調整相關股價，結果每每能影響次日的股份價格。港交所當時便是基於此情況而研究推出U盤時段。

周氏又指，目前市況跟07年很不同，日均成交已過往1000多億元急跌至300億元，加上金融海嘯的影響持續，故港交所對市場的看法亦改變。他強調，是次取消U盤不是制度出問題，只是環境改變而已。惟他亦承認，港交所處理相關問題上需要作檢討。

## 陳家強叫停決定正確

問及是次推出U盤失敗告終，會否影響未來推出季度報告一事，周強調不會。他認為，推出季度報告是按程序進行，相關規則擁有法定權力。他又表示，有不同意見是好事，大家可以更廣泛作出討論。對於未來會否再推U盤時段，他則表示，需視乎市場情況而定。

港交所本計劃在6月推出2%限制機制，惟此新措施在出台前便胎死腹中。財經事務及庫務局局長陳家強昨回應時表示，由於改動交易系統需時，故港交所暫時叫停U盤的做法符合實際需要。

他補充，新制度有一定改善空間，港交所早前已作諮詢，並預期在今年6月底推出一個新的U盤措施，惟考慮目前市況波動才作出有關決定，這是實事求是的做法。他又說，在股市波動或滙控供股

被大戶大手「嚙底」，故在昨日周文耀的訪問中，記者所問的問題中出現頻率最高的是：「港交所是不是後知後覺？」可能早有準備，只見周文耀氣定神閒笑着反問：「有無人可以想像港股在3萬點時，有機會跌至萬一點。」盡顯機智本色。

## 公關催促周氏離場

記者的問題一個接一個，周文耀回答時亦力求清晰詳盡，故10分鐘下來，只大約回答了三四個問題而已。本來周文耀亦已作好長談準備，惟負責的公關人員卻再三催促周氏離場，最後更拉着他離開，使在場記者大為不滿。

等情況下，投資者應多加小心。港交所及證監會未來亦將繼續密切監察市場，以防止違規情況出現。

此外，許照中昨認為，面對滙控股價近期異常波動事件，港交所叫停U盤是非常困難及勇敢的決定。他指，如不叫停U盤，將可能衍生更多問題。他又表示，是次事件並非U盤制度推出前諮詢不足，只是本港散戶較多，這制度未適用於本地市場。他又形容，是次滙控事件影響深遠，衝擊本港金融市場的穩定性。他認為事件反映大戶及對沖基金做事過火及不知進退。



港交所行政總裁周文耀 (法新社)

## 周文耀成傳媒焦點

滙控(00005)周一U盤被沽低至33元事件，震動整個本港金融市場，終迫使港交所(00388)叫停收市競價機制。昨日港交所行政總裁周文耀出席公開活動時，自然成為全港中外傳媒焦點，少說也有30多人，把酒店的通道擠得水泄不通。

## 反問能否預測股市

競價時段弄得滿城風雨，滙控更在這是非時段