

責任編輯：譚澤滔



大公經濟

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

經濟新聞提要

- 港今年 IPO 集資 1450 億 B2
- 大摩調升 MSCI 指數 21% B3
- 香港通縮威脅重臨 B4
- 中原指數 35 周新高 B9
- 滬股周漲 5% 逼近 2900 B10
- 固定資產貸款新規模頻布 B11

港股周跌 5% 終止四連升

昨反彈 144 點 萬八得而復失

走勢疲弱

美國就業及地區製造業數據理想，刺激投資者憧憬美國經濟或已見底，帶動華爾街股市造好，港股跟隨外圍反彈並結束四日跌市，惟恒指於 18000 點僅曇花一現；而且也終止了四周連升的勢頭。證券業人士預期，港股處於沉悶待變的格局，恒指短期仍於 17700 點至 18400 點窄幅上落。

本報記者 李潔儀

敦

浦金金融投資研究部主管郭家耀認為，港股昨日表現沉悶，指數高低波幅只有 250 點，大市依然缺乏明顯方向，本地股份走勢持續疲弱，惟內銀股見買盤吸納，相關股份收復日前的失地。

他預期，港股短期仍難以走出 17700 點至 18400 點上落區，惟下星期美國聯儲局議息，以及美國財政部即將拍賣 1040 億美元債券，是歷來最大規模的國債，要留意有關因素對美股構成的影響。

內銀股反彈推動大市

港股昨日高開 160 點，逼近 18000 點水平，不過恒指似乎無力向上，並反覆向下調整，在好友淡友角力下，恒指輕微倒跌 16 點，港股午後於高位徘徊，惟 18000 點關口得而復失，恒指收市報 17920 點，上升 144 點或 0.81%，大市成交額持續縮減至 629 億元。

總結全個星期，港股錄得四跌一升，早段受市場憂慮環球經濟復甦受阻，隨後港股一直處於橫行待變格局，因而終止了四周連升的勢頭。恒指全個星期累積下跌 968 點，跌幅達 5.13%，藍籌股中以中遠太平洋（01199）表現最差，累積急跌近 16%，主要受遭瑞銀調低評級至「沽售」，加上集裝箱吞吐量下挫所致；相反公用股起資金避難所作用，港燈（00006）累積上升 3.8%，是全周表現最好的藍籌股。

內銀股昨日略有反彈，以建設銀行（00939）表現強勢，股價上升 3.79% 至 5.75 元，招商銀行（03968）及工商銀行（01398）均升超過 1%，收市分別報 16.6 元及 5.19 元。其他金融股亦普遍向好，重慶股份（00005）上升 1.06%，收市報 66.6 元，東亞銀行（00023）亦升近 3%，收市報 24.2 元。

建材股勢頭勁全報捷

另外，連跌兩天的騰訊（00700）成功收復失地，並重上 90 元水平，該股高見 90.8 元，收市報 90.5 元，反彈 5.66%，



▲港股昨日表現沉悶，高低波幅只有 250 點，大市缺乏明顯方向（中通社）

成為藍籌股升幅之首。

近期新樓盤售情熾熱，推高地產股股價，新鴻基地產（00016）出售北角單幢式住宅項目樓花，認購反應熱烈，新地股價高見 90.95 元，收市報 89.8 元，上升 1.93%，信和置業（00083）更抽高 4.62%，收市報 12.22 元。

國企指數昨日升 87 點或 0.84%，收市報 10509 點。郭家耀提到，內地正式啟動新股上市，由於首隻發行新股的股份規模較小，對 A 股影響有限，惟望對 H 股能起穩定作用。

內地今年首四個月建材行業增長勢頭良好，建材相關股份全線報捷，中材（01893）飆升 9.83%，並以全日最高 6.59 元收市，中國建材（03323）亦抽高 5.4% 至 15.62 元；亞洲水泥（00743）升幅超過 6%，收市報 5.75 元，山水水泥（00691）亦進帳 4.06% 至 5.13 元。

內銀股見買盤吸納

（單位：港元）

股份	收市價	升/跌	變動
建設銀行（00939）	5.75	+0.21	+3.79%
招商銀行（03968）	16.6	+0.30	+1.84%
工商銀行（01398）	5.19	+0.06	+1.17%
交通銀行（03328）	7.44	+0.03	+0.41%
中信銀行（00998）	4.64	-0.01	-0.21%
中國銀行（03988）	3.49	-0.02	-0.57%



龐寶林估計年底恒指有望上試 22000 點（本報攝）

摩通持有三隻內銀 H 股

資金輪流炒作不同板塊的股份。摩根大通旗下海外投資信託持有兩隻 H 股，包括招商銀行（03968）、建設銀行（00939）及中國銀行（03988），該行又選擇性趁低吸納製藥股，主要認為相關股份股價極度低廉。

東驥料年底試二萬二

摩通經理人 Jeroen Huysinga 認為，自從雷曼兄弟去年 9 月申請破產後，為投資者提供不少投資機會。目前該行除了持有招行、建行及中行三隻中資銀行股，亦持有中國神華（01088）、華寶國際（00336）及恒安國際（01044）。

另外，東驥基金管理董事總經理龐寶林表示，低息

環境刺激信貸再膨脹，亦令估值上升，同時有助孕育牛市的第二期。他認為，深滬 A 股已處於牛市，並能帶動 H 股向好，不過由於港股正處調整階段，預期恒指短期或會回落至 16000 點至 17000 點水平。

他續說，資金繼續流入新興市場及港股，估計今年年底恒指有望上試 22000 點，市盈率達 20 倍，樂觀估計恒指更可上望 25000 點，市盈率 23 倍。他表示，看好資源、內房、金礦、新能源及內地消費股等。

至於華爾街股市方面，龐寶林預期，美股今年年底可回升至 9600 點水平，下半年金價會重試 1000 美元關口，但仍要視乎經濟及美元走勢，油價波幅則介乎 50 美元至 80 美元。

傳中海油 234 億購非洲油企

在中石化（00386）的母公司中石化集團否認出價 80 億美元收購瑞士 Addax 公司之後，市場又爆出石油企業的收購潮。外電報道，中海油（00883）已經聘請高盛公司為顧問，來處理收購非洲石油公司 Kosmos Energy，該收購涉資達 30 億美元（約 234 億港元）。另外，中石油（00857）或將投資蘇格蘭當地的煉油廠。

據「路透社」消息，中海油想要收購的 Kosmos Energy，早前獲得百仕通及華平的 8 億美元融資，還聘請渣打銀行及巴克萊幫助出售在加納 Jubilee 的離岸油田的股權。該油田的儲備量或將有 12 億桶原油，價值高達 150 億美元。

除了中海油以外，印度最大的能源勘探公司印度石油天然氣公司 ONGC 也看中 Kosmos，而且已經就收購向幾個大型投資銀行發出了顧問聘書，包括摩根大通、美銀美林證券和花旗銀行。對於收購一事，高盛方面拒絕回應，中海油和 ONGC 的發言人也未能聯絡到。

另外，中海油位於惠州 1200 萬噸的煉油項目已經建成投產，成品油銷售網絡相信隨着該項目的落實將加快擴大。該項目是目前中國首套單系列最

大、專門用於加工重質高酸原油的煉油項目。

同時，外電也有報道說，中石油可能投資蘇格蘭的 Grangemouth 煉油廠，該廠為英力士集團（Ineos Group）所有。Ineos 方面表示，現在正在與幾個潛在買家商談。而中石油確認對 Grangemouth 有興趣，但是鑒於目前的市場形勢，對於收購會持謹慎態度。中石油發言人表示，尋求收購機會並不奇怪，收購歐洲的煉油廠的確可以幫助公司拓展當地業務。關鍵是看收購的對象是否有價值的資產。

中石油擬投資英煉油廠

蘇格蘭 Grangemouth 煉油廠距愛丁堡約 20 英里，每日約有 20 萬桶的石油加工能力。而且已連接到 40 個管道系統，傳送英國的石油近一半的石油產量。現在正在尋求約 75 億歐元的債務重組，以應對石油需求下降的危機。

Ineos 公司的發言人理查德·隆登（Richard Longden）表示，公司正在與潛在合作夥伴談判，但拒絕透露合作方式，「只是試探性的談判，還不知道會不會有結果」。



有報道稱，中海油已經聘請高盛為顧問，處理收購非洲石油公司之事，收購涉資 30 億美元（彭博）

銀公：資金無跡象流出港



銀行公會主席 王冬勝

近期資金主導大市，市場憂慮資金何時流走。銀行公會主席王冬勝昨日出席銀行公會例會後表示，銀行體系結餘仍高達 2500 億元，而隔夜及 3 個月同業拆息仍處低水平，現時看不到資金有流走的跡象。他承認，本港破產數字上升，拖欠比率確有所上升，但壞帳未見大幅上升，而企業壞帳雖於去年底急升，但現時已回穩。

美年內加息機會微

王冬勝表示，美國經濟數據仍然參差，雖然地產市場有部份好轉，但失業率及工業生產等數據並不理想。他指出，市場仍未復甦，故相信美國今年加息的機會不大。本港方面，失業率連升 8 個月後有所回穩，但出口仍然下滑，零售數據依然疲弱。至於樓市交投暢旺，他表示，樓宇供應不足，加上存款利率近乎零，按揭亦處歷史新低，因此樓市交投暢旺十分自然，但按揭利率再下調的空間卻不多。

美國總統奧巴馬提出加強監管金融機構及聯儲局的權力，料將成為國際趨勢。王冬勝表示，香港自雷曼事件後，監管部門對投資產品的審批大為收緊，有銀行反映審批時間長達 9 個月。他希望，監管部門對投資產品的審批，可於效率及風險管理中取得平衡，而銀行公會將成立小組，讓業界討論新的監管條例。

至於香港存款保障委員會就優化現行存款保障計劃作出建議，除將存款保障大增至 50 萬元外，並建議將銀行供款徵費比率減半。但早前有報道稱，銀行認為減幅不足以抵銷提高保障額對成本的影響。王冬勝表示，銀行十分支持提高客戶存款保障，但對保費則有保留，不希望保費大幅提高，而要將成本轉嫁客戶。

問及為何於保費水平上出現分歧，他解釋，由於金管局當初開始進行研究時，是將所有銀行集合一起計算保費成本，故與銀行各自所作的評估會有出入。他續稱，正與金管局商討，希望可就保費水平作出讓步，而銀公會將於 6 月 26 日前，即諮詢期完結前，向存款保障委員會遞交意見書。

渣打擬併購韓保險公司

渣打（02888）一直有意進軍韓國保險市場，集團旗下渣打韓國第一銀行行政總裁 David Edwards 證實，該行有意透過收購、合營或聯盟的方式，在當地展開保險業務，惟未有透露合作的對象，只表示正密切注意市場發展。早前盛傳渣打有意收購韓國人壽企業 Kumho 股權。

渣打集團計劃重組韓國業務架構，本月底前在當地成立控股公司，包括第一銀行等 5 家附屬機構，將會注入新公司內，現階段正待當局監管機構批准，其後便展開打進保險市場的大計。David Edwards 接受外電《彭博》訪問時指出，渣打一直希望建立成為綜合金融企業，結合企業銀行、零售銀行、證券及保險業務於一身，而在韓國組成控股公司是集團計劃之一，但現階段並無計劃在當地上市。

金融海嘯令環球金融機構業務大倒退，渣打集團為少數

盈利保持增長的國際性銀行，主要受惠於專注拓展亞太區、中東及非洲等市場，受到歐美市場直接影響的程度較細。其中，韓國業務逐步進行增長軌道，第一銀行今年首季淨利潤急增 51% 至約 1.66 億美元，主要由企業銀行業務所帶動。

不過，David Edwards 坦言期內壞帳亦有所增加。他更預警受到經濟復甦緩慢所拖累，預計未來六至九個月內，壞帳將會升至略高的水平。

渣打集團行政總裁洗博德對《彭博》表示，金融危機令環球經濟急速下滑，相對歐美市場而言，相信亞洲經濟復甦的步伐，將會較西方體系為快，但目前仍難料危機何時完結。他又指出，亞洲市場以往吸取十年前金融危機的經驗，無論政府、企業以至消費者均避免進行槓桿借貸，令國內市場受到歐美的影響較微。



渣打希望建成為一家綜合金融企業，集企業銀行、零售銀行、證券及保險業務於一身（彭博）