



大公經濟

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

經濟新聞提要

- 金沙首日掛牌潛水一成 B2
- 對沖基金盈利料10年最佳 B3
- 迪拜危機影響非淺 B4
- 領峯累售200伙套10億 B8
- 滬股反彈3% 月漲逾半成 B11
- 武鋼27億入股巴西礦企 B12

危機緩和 港股急彈 687點

滙控內銀股領漲 分析員籲回落10%始入市

殺盡淡倉

【本報記者 劉鏞豪】
 迪拜世界債務危機緩和，港股在經歷上周五激跌逾千點後，昨日急彈687點，大戶殺盡淡倉。滙控(00005)回升4%重上90元，連四隻藍籌內銀股，共推高指數接近400點。荷銀投資認為，大市回落超過一成，投資者便可考慮入市吸貨。恒指11月份反覆升69點，東亞(00023)累升20%，是升幅最大藍籌股。

本報記者 劉鏞豪

【本報記者 劉鏞豪】
 拜世界債務違約危機，觸發港股投資者恐慌性拋售，恒指上周五急瀉1075點，慘成亞太股市重災區。然而，迪拜世界事件未如原初估算般嚴峻，美股沽壓相對較低，使到港股昨日反彈，補回上周五逾半跌市失地。

恒指昨日裂口553點高開後，最多升過789點，高見21924點，直撲22000點；惜後繼動力不足，收市時升幅略為收窄至687點，報21821點。國企指數則升508點，收12980點。雖然大市爆升，但主板交投較上周五減少276億元，至798億元。

東亞上月升20%一枝獨秀

上周五急挫8%的滙控，昨日股價反彈4.2%，收報90.7元；單隻便撐高恒指133點。另外，內銀股表現亦十分突出，中行(03988)大升5.8%，收報4.37元，建行(00939)亦升5.1%，收報6.9元，升幅均超過4%的交行(03328)及工行(01398)，四隻內銀股便為升市貢獻251點。藍籌地產股亦有不俗表現，恒地(00012)升5.8%，收54.7元，信置(00083)則升4.3%，收14.72元。

回顧過去11月份，恒指整個月只累升69點。在42隻成分股中，以受到狙擊傳聞刺激的東亞表現一枝獨秀，在11月份累升20.6%。神華(01088)、國壽(02628)上月均升6.16%，是第二大升幅藍籌股。表現最差的藍籌則為華創(00291)，累跌8.32%。

國企股方面，國企指數11月份上升211點。其間以國航(00753)升幅最大，上月累升29.4%，東風汽車(00489)升26.4%，是升幅第二大國企股。相反，中交建(01800)11月份下跌13%，是表現最差國企成分股。

未來數周預料市況反覆

荷銀投資管理亞洲(日本除外)投資總監張文健稱，迪拜事件只是投資者沽貨套利的藉口。由於現時市場正有大量資金等待入市，故每次股市出現調整，便吸引熱錢流入。他認為，建議當大市回落10%時，投資者便可考慮入市吸納。雖然港股處於牛市，但預料明年升幅會遜於今年。

東驥高級投資部經理陳榮華亦認為，基於迪拜事件涉及債務只有600億美元，而債權人卻多達70名，即使全數債務違約，每個債權人損失有限，所以今次危機不會擴散至全球。他又指出，未來個多星期市況會比較反覆，故散戶毋須急於入市，而恒指回落至21500點或以下水平，便入市吸納。



恒指昨日裂口553點高開後，最多升過700餘點，直撲22000點 (法新社)

昨日強勢藍籌股

(單位：港元)

股份	收報	上升	升幅
中行(03988)	4.37	+0.24	+5.81%
恒地(00012)	54.70	+3.00	+5.80%
建行(00939)	6.90	+0.34	+5.18%
交行(03328)	9.24	+0.43	+4.88%
工行(01398)	6.55	+0.29	+4.63%
信置(00083)	14.72	+0.62	+4.39%
滙控(00005)	90.70	+3.70	+4.25%
九倉(00004)	41.80	+1.70	+4.23%

亞洲股市普遍上揚

阿聯酋承諾將向銀行提供支援，減輕了投資者對迪拜世界違約損失或進一步擴大的擔憂，消息刺激亞洲股市普遍上揚，但是迪拜其後表示不會承擔迪拜世界債務後，拖累歐洲股市一度跌超過1%。

摩根士丹利資本國際(MSCI)亞太指數在昨日勁升3.2%，報117.54點，創下四月三十日來的最大升幅。MSCI全球指數則一度升0.4%。日圓兌美元早段一度出現反彈，刺激新力等出口股造好，帶動日本股市大漲2.9%，收市報9345.55點，漲幅為八月二十四日來最勁。日本金融股有不俗表現，該國市值第一大銀行三菱

UFJ股價飆升8.6%。亞太區中，韓國與澳洲股市亦表現理想，分別錄得2.04%與2.83%的升幅。

在迪拜與阿布扎比股市復市的第一個交易日，迪拜股市大跌7.3%，報1940.36點，創下去年八月來的最深跌幅，阿布扎比股市急挫8.3%，跌幅為二零零一年來最大。

歐洲股市表現亦不盡人意。歐洲道瓊斯Stoxx 600指數一度下挫1.1%，報239.95點。英國股市早段一度下滑1.04%，隨後跌幅一度收窄至0.52%，報5218.71點。法國與德國股市則一度跌1.4%。



日本出口股造好，帶動日股大漲近3% (法新社)

建行：中東債務無實質影響

中國建設銀行(00939)昨日表示，該行個別海外機構在中東地區持有一定的風險敞口，但規模佔全行總資產的比例很小，對該行資產質量和盈利狀況不會產生實質性影響。建設銀行希望有關國家政府和國際機構加強合作，切實防止主權違約

及其影響蔓延。建行網站發布一份公告引述該行新聞發言人王琳稱，建設銀行將繼續密切關注包括中東地區在內的國際金融市場的發展變化，及時採取相應措施。公告並未披露建設銀行在中東或迪拜持有的資產規模。

鄧普頓：新興市場仍健康

迪拜世界債務危機事件是否能夠平息，仍有待觀察，鄧普頓資產管理執行主席麥根思昨認為，該次事件的確對新興市場的投資氣氛造成影響，但相信只會短暫的，不會延續太長時間，畢竟新興市場的經濟狀況仍然健康。

被問到新興市場會否因為熱錢流入而產生資產泡沫，麥根思回應稱，新興市場暫時沒有資產泡沫問題，惟市場經常出現泡沫，而資產不是被過分高估，便是過分被低估，未曾見過市場處於理性狀態。新

興市場股市長線可以繼續看高一線，但有可能會因迪拜事件，大幅回落20%。

另外，鄧普頓執行副總裁周國剛表示，在內地投資組合中，較看好能源股、基本原材料股及消費股。他稱，現時能源股的估值愈高，該基金會專注投資小型公司；行業方面，他較看好電池及風力發電設備公司。能源股方面，他又看好煤礦股，以及油股，主要因內地愈來愈注重能源效益，成品油銷售價格不會再低於成本。

鄭海泉對迪拜業務具信心

迪拜世界(Dubai World)爆發財困危機震驚全球，市場關注包括滙控(00005)等債權銀行可能需作巨額撥帳。滙豐銀行亞太區主席鄭海泉昨指出，集團不會就個別客戶的債務狀況作出評論，但透露中東業務僅佔集團整個資產負債表比重約2%，加上相信當地政府會着手解決問題，故對當地業務充滿信心。

鄭海泉昨出席「海港商界論壇」後表示，集團將會繼續投資新興市場，而一貫以新興市場為目標的發展策略亦不會改變。

他又說，當前全球的經濟尚未平穩，加上前景並未清晰明朗，市場對利好或利淡的消息，一般而言會表現得較為敏感，市場的波動性亦十分大。

他續稱，單一的重大事件的確對金融市場構成短暫影響，但從昨日股市的表現來看，市場並非對事件極度擔心，而他長遠對中東的前景充滿信心。

環球股市日前因迪拜世界事件曝光急挫，港股下跌逾千點，而其他市場股市跌幅亦錄得數個百分點。不過，隨着事件逐步明朗化，股市翌日普遍出現明顯的反彈。



鄭海泉表示不評論個別客戶的貸款狀況 (本報攝)

證監調查亞洲果業異動

亞洲果業(00073)首日上市股價出現異常，證監會行政總裁韋奕禮昨表示，證監會將就亞洲果業股價異常事件搜集資料進行研究及調查。獨立股評人David Webb在網上發表文章指出，證監會應採取行動，調查事件是否涉及串謀行為。

亞洲果業上週三以介紹形式掛牌後不足兩小時，因股價急升後暴跌而被勒令停牌。韋奕

禮表示，亞洲果業股價出現異常情況，主要是其招股文件未有披露公司最新資料所致。證監會將就此事件檢討現時招股文件的披露制度，同時證監會亦將繼續搜集資料，惟暫未有具體時間表。

David Webb 懷疑串謀

David Webb指出，亞洲果業於上週首日掛牌



韋奕禮表示，亞洲果業股價出現異常情況，主要是其招股文件未有披露公司最新資料所致 (本報攝)



辛克稱，重慶生產基地已於本月投產，使集團整體產能按年上升1萬噸 (本報攝)

牌第一口價51.25元存在疑點，證監會應調查當中是否涉及串謀行為。他說，亞洲果業招股書內多處所標示的每股淨資產價值，都未有按11月初股份以1折10折細後作調整，此舉容易使投資者產生混淆。他建議，為避免同類事件再發生，上市條例應作更改，要求上市公司所公布的歷史數據，應根據分拆、重組及派送紅股後的基準作相應調整。

對於迪拜世界陷入財困拖累環球股市一事，韋奕禮表示，是次事件引發市場強烈反應，正好提醒投資者市場現時風險仍在。他又表示，亞洲有需要發展債券市場，以提供結構較簡單而較具保障的投資渠道。問及本港應否引入集團訴訟機制，韋奕禮表示，有關機制雖在某程度上可助抗衡風險，惟亦存在負面影響，需作進一步研究。

天溢重慶廠房投產

此外，另一家果業公司天溢果業(00756)財務總監胡旭表示，本年度該集團資本開支預計達1.2億元。天溢果業主席辛克昨稱，重慶生產基地已於本月投產，使集團整體產能按年上升1萬噸，目前該集團的纖維濃縮果漿及產糞包年產能，分別為4萬及2萬噸。

胡旭補充，本年度的資本開支主要用於重慶新廠房，同時有關資金是來自早前上市集資所得，故暫無融資需要。

存保會削銀行供款率 65%

香港存款保障委員會昨日宣布，為更有效地消除存款保障的成本轉嫁予存款戶的可能性，決定將銀行供款比率削減65%。當局表示，業界建議把供款比率調低75%並不恰當，認為此舉可能導致佔有大部分受保障存款的銀行，繳交過低的保費，並可能將達到目標基金規模的時間大幅延遲。

存保會昨日就存款保障計劃進行第二階段檢討，發表公開諮詢報告。存保會總裁李令翔

表示，完成檢討及諮詢工作後，下一步即展開立法程序，以落實檢討得出的修改建議，期望儘快引入於第一及第二階段檢討得出的改善項目，於2010年底前生效，讓市民能在「百分百存款」屆滿時，受惠於一個更佳的存保計劃。

李令翔續稱，存保會目前正着手草擬法例修訂議案，同時繼續爭取相關團體的支持及徵詢意見，確保有關規定實施時，不會產生過高的成本與負擔。

另外，就有關簡化發放補償程序的建議，在諮詢中獲得普遍的支持，公眾及業界廣泛認同強化存保計劃申述制度，意見主要是要求建議所增添的彈性，須以負責任、公平及具透明度的方式執行，但業界憂慮執行部分可能遇到實際困難。

存保會認為在不影響原有政策目標情況下，在實施有關建議時引入彈性，以回應業界的合理憂慮。