

責任編輯：李永寧



# 大公經濟

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

## 經濟新聞提要

- 工行歐洲連開五分行 ..... B2
- 本港箱量去年增長 11.8% ..... B3
- 應擴大大規管一手樓 ..... B4
- 央企擬回購股票獎管理層 ..... B11
- 本月放貨量料達萬二億 ..... B12

# 央行收緊流動性 市料後續有動作

# 滬股急挫 3% 三月來新低

### 驚弓之鳥

今年僅過半個月，央行就堅定地向市場亮出回收流動性的鮮明態度，加上之前已有過加息等手段的採用，A股如驚弓之鳥。滬綜指創近兩個月以來的最大單日跌幅，跌逾3%至2707點，為三個多月以來的收市新低。對於後市，市場人士認為，由於擔心內地可能出台更多緊縮政策，料短期大盤繼續保持弱勢震盪。

本報記者 毛麗娟

### 截

至昨日收盤，滬綜指收報2706.66點，跌3.03%；深成指收報11734.62點，跌4.55%。兩市全日共成交1843億元（人民幣），較上一交易日放大近一成半。從昨日大跌的原因分析，中銀萬國分析師錢啟敏認為，雖然有央行調升存款準備金率消息的影響，顯示在人民幣升值和加息的雙重作用下，海外熱錢的湧入較為強勁，需要緊縮性政策予以對沖，同時近期的通脹壓力仍然較大，需要一定的調控。但更重要的是，周一的大跌和內在市場的弱勢有關。從上周看，盤中缺乏熱點、缺乏人氣、缺乏成交配合，市場表現越來越弱。

### 地產股重傷跌逾6%

盤面上，按照新財富行業分類，各大行業全線走低，房地產行業暴跌逾6%，計算機行業跌逾5%，農林牧漁、家電、社會服務業等行業跌逾4%；另外，石油化工、有色金屬、銀行等行業相對跌幅居後。

具體來看，地產股跌勢慘重，近六成個股跌幅超5%。保利地產午後一度跌停，收盤跌8.66%。金地集團、萬科A和

招商地產等跌幅均在7%至8%左右。世茂股份、榮盛發展和中宏地產等跌勢。金融股午後擴大跌幅。券商股大多下跌4%以上，廣發證券收跌6.95%；銀行整體表現略好於券商股，但也有個股跌幅較大，寧波銀行跌6.65%，光大銀行跌5.26%。有分析稱，因存款準備金率上調將抑制銀行借貸能力，並可能影響其盈利能力。

### 分析料大盤弱勢震盪

對於後市，錢啟敏預計，短期大盤繼續保持弱勢探底，2650點缺口面臨考驗。因該點位是去年三季度市場主要的波動區間，有一定支撐。上海證券策略分析師彭繼亮分析，在存款準備金上調和房產稅開始徵收的大背景下，目前市場環境不支持趨勢性行情，對整體市場仍保持相對謹慎態度。

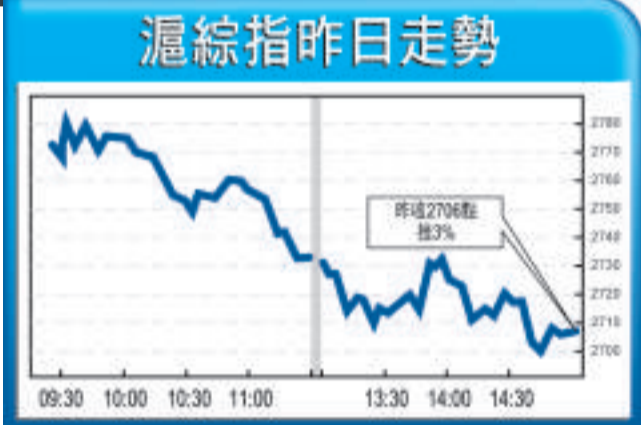
銀河證券分析師秦曉斌亦判斷，這次上調存款準備金率後，春節前加息與再調準備金的概率較低，但中期緊縮方向依然明朗。從緊的貨幣政策制約股市表現，當前投資心態非常謹慎，股市將維持弱勢震盪。但不必過度悲觀，向下的空間亦較有限。板上，可相對關注



▲投資者擔憂內地緊縮政策持續，滬股大跌3%，收市2707點

升值板塊如航空，以及抗通脹板塊，如消費中的食品、醫藥、商業和大宗商品中的有色金屬、煤炭等。

此外，分析機構多數認為，央行上周五晚宣布上調存款準備金率，旨在抑制銀行年初放貸衝動、對沖外匯佔款、在春節前收縮流動性防通脹，表明了貨幣政策的緊縮立場，預計政府在未來幾個月內還將繼續運用一攬子政策工具來遏制通脹。



## 歐洲股神對亞洲股市樂觀

本港及內地股市表現於去年都明顯落後於環球股市。有「歐洲股神」之稱的安東尼·波頓表示，在西方國家持續實行寬鬆政策的情況下，預料海外資金將繼續流入亞洲及新興市場，對區內股市今年表現感到樂觀。當中，尤其看好出口及製造業，看淡商品市場發展。

富達國際投資組合經理兼總裁安東尼·波頓昨日在港出席亞洲金融論壇時表示，市場上的估值被嚴重低估了，越來越多資金已經向股票市場進行流轉，尤其是過去一個季度當中有關情況更為顯著，他認為，今年很大程度上會重複去年積極增長的趨勢。尤其是亞洲地區，包括香港、大陸投資進一步持續，而且發展速度進一步加快，這一定會對整個地區經濟帶來非常大的影響。

內地通脹問題成市場關注焦點，波頓稱，不認為一個新興經濟體會存在結構性通脹空間，認為短期內內地還是有很多手段來控制通脹，特別是食品的通脹。他指，內地較其他經濟體有更多控制通脹的手段。

波頓稱，內地的經濟驅動力正在發生着變化，認為不能再靠出口、低附加值產品生產，包括消費、服務等在內的領域會成為未來的驅動力。而應往高附加值領域和出現高增值領域進行發展，向基礎設施、商品流轉流通等方面採取更多措施。

## A股拖累 港股倒跌126點



▲港股先升後跌，受A股拖累，恒指低收126點 中通社

內地投資氣氛轉淡，拖累港股回軟，其中中資金融股、內房股沽壓較大，幸得長和系及本地地產股逆市走好，抵銷內地股市的負面影響，令到恒指全日僅跌126點，收市成交縮至709億元。

### 本地地產企穩 和黃升2.4%

內地股市在人行突然調高銀行存款準備金率的衝擊下，顯著回吐。雖然港股受影響偏軟，結束四連升，但有別於過往，本地地產股、滙控等股份昨日「唔肯跌」，使到市場並未出現恐慌情緒。恒指昨日高開80點後，最多倒跌185點，大市收市時跌幅稍為收窄，下跌126點，收報24156點。國指則跌214點，收12938點。主板成交額709億元，較上日減少63億元。

中資金融股、內房股顯著向下，建行(00939)股價跌2%，收7.17元，重慶農商

行(03618)則跌2.4%，是跌幅最大內銀股；平安(02318)跌2.2%，收82.25元。

內房股亦是重災區。恒盛地產(00845)跌4.1%，收2.76元，華潤置地(01109)亦跌3.6%，收14.14元。另一個跌幅較大的板塊是水泥股，內地水泥價格連續兩周回落，中材(01893)跌5%，收6.73元，安徽海螺(00914)跌4.7%，收35.55元。

在跌市中，本地地產股企穩，以至和黃(00013)逆市再見高位，對大市有支撐作用。和黃(00013)升2.4%，收報95.8元，是升幅最大藍籌股。九倉(00004)升1.7%，收61.9元。騰訊(00700)曾見過205.6元歷史新高，收市時升幅收窄至0.2%，收201.4元。

本港金融股表現較好，宏利(00945)收137元，升1.2元，升幅0.88%；保誠(02378)收85.5元，升0.9元，升幅1.064%；恒生銀行(00011)收132.8元，升0.4元，升幅0.3%；創興銀行(01111)收23.45元，升0.4元，升幅1.735%；永亨銀行(00302)收114.8元，升0.4元，升幅0.35%。

## 中移動料3G客增長更熾



▲中移動董事長王建宙表示，預期今年3G用戶增長將更快 本報攝

### 引入iPhone 尚未達協議

市場一直靜候中移動引入蘋果公司iPhone的消息，王建宙回應指，仍在與蘋果公司商討推出iPhone的計劃，惟因通話制式問題仍未能達成協議，期望可盡快推出TD-SCDMA制式的iPhone。

目前，中移動在巴基斯坦業務的用戶超過820萬戶，正邁向千萬戶的目標進發。王建宙指出，中移動既拓展新興市場，同時亦關注拓展TD-LTE業務，希望各國營運商透過合作或投資方式，擴大對TD-LTE在全球的應用。他透露，將研發兼容歐洲4G手機，目前在歐洲、北美、非洲都有不少營運商表示願意合作。中移動即將在上海、南京、杭州、廈門、廣州及深圳六個城市，啓動TD-LTE試驗。

被問到「回歸A股」的進度，王建宙重申，中移動為香港註冊的上市紅籌公司，母公司屬於國有企業，此前從未有先例紅籌公司在內地上市，故相審批時間或較長。

宋林料今年業務增20%

華潤集團董事長宋林表示，集團2010年各個業務均錄得增長，平均達30%，預測今年集團整體業務仍會有增長，最少達20%。對於上海、重慶以試點形式實施房產稅，他認為對樓市影響不大，但短期內對市場心理上有一定影響，故預料上半年內地樓市將放緩，樓價有機會微跌，但相信下半年會有所反彈，並保持平穩發展，長遠樓價仍是向上的，並特別看好二、三線房地產市場。但他預料，華潤置地今年的銷售較去年將會輕微下調。

被問及集團旗下的醫藥業務何時分拆上市，宋林指出，集團目前整體上市工作仍在籌備中，料1至2年內才可以完成。至於會否進行海外併購，他稱若併購，會選擇高科技及消費業務。宋林昨日出席亞洲金融論壇時指出，內地企業要以「高品質的增長」才能「走出去」以及抓住內地未來十年的經濟機遇。

## 寶峰今招股 6020元入場

內地最大的拖鞋生產商寶峰時尚(01121)將於今天開始招股，市場消息透露，其國際配售已錄得超額認購。而寶峰亦獲得兩間中資基金入股，合同2億元，其中一間為QDII基金。此外亦有一間韓資公司入股逾2億元。

該公司財務總監鄧鎮濤於記者會表示，公司直接出口佔銷售15%至20%，而原材料佔成本65%。公司在報價時會將匯率變化及原材料價格波動等因素考慮在內。若原材料價格上漲，該公司可將上漲的成本轉嫁給客戶，不擔心末來的毛利率因此下降。

### 兩中資基金兩億元入股

招股資料顯示，公司現正計劃興建新生產線，預期2012年第一期新生產線落成後，產能可達每年4700萬雙。2016年第二期落成後，預期每年增加生產4700萬雙。新土地項目工程竣工後，公司新生產設施最大年產能可達約9400萬雙鞋。招股書預計，截至去年12月底止的溢利將不少於1.1億元人民幣，每股盈利可達約0.11元人民幣。

寶峰將於今天至21日招股，本月28日上市。每手股數2000股，入場費為6020.08元。獨家保薦人及全球協調人為招銀國際。

### 新世紀造船傳今年上市

另邊廂，中慧國際(01143)昨天第二日招股較首日有所升溫，據8間券商累計為其借出逾9050

萬元孖展額，相當於公開發售超額認購逾5.7倍。

而據《道瓊斯》亦引述消息指，中國新世紀造船擬今年上半年上市，集資39至62億元，保薦人是摩根大通、工銀國際、交銀及法巴。

目前，首隻人民幣計價的IPO亦屬城中熱議話題。現時市傳有長實(00001)及中銀集團投資，兩者均傳出將分拆旗下物業，以人民幣房地產信託

基金(REITs)形式於香港上市。德勤中國研究與洞察力中心總監杜志豪指出，以REITs形式成為首隻人民幣新股是可取的做法。他解釋，REITs相較於其他股票穩定，一般多吸引長線投資者，炒賣情況較少，而回報卻較一般債券為高。此外，內地亦希望透過首隻人民幣IPO，以建立市場對投資人民幣的信心。



▲寶峰國際今日起開始招股，6020元入場 中通社