



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

港府建議擴大披露範圍	B3
地產商倡降低勾地門檻	B4
蜆殼總裁籲痛擊海盜母船	B5
全球交易所大洗牌	B6
越南盾貶值9.3%減貿赤	B8
兔年首周滙股漲1%	B11
首月放貸萬億中小行佔70%	B12

恒指反彈120點結束四連跌

思捷翻身兔年首周升7%

醜股發威

港股兔年首周表現未如人意，兔年變「吐年」，昨日一度再瀉261點，到尾段才出現V型反彈，全日報升120點，結束四連跌，惟全周已跌1080點，是27年來農曆假後表現最差的一周。虎年表現最差的思捷環球（00330），在兔年首周上升7%，「醜股」大翻身，成為升幅最大藍籌股。

本報記者 劉鑑豪

球資本大挪移，基金經理持續沽出亞太區新興市場股票，重投歐美股市。台灣股市昨日再跌2.5%，韓國股市跌1.5%，新加坡、馬來西亞股市則跌不足1%。港股方面，恒指輕微高開43點後，指數瞬即便掉頭回落，中午休市時報倒跌64點。市勢在午後進一步轉差，復市後一度大挫261點，低見22446點，但恒指在低位出現戲劇性V型反彈，大市急抽，收市時報升120點，報22828點。

港股27年假後最差一周

國指在12000點失而復得，全日升59點，收12081點。港匯連跌三日，昨日重回7.79水平，收7.7929，下跌0.06%。

恒指在兔年首周表現，盡失投資者所望。雖然恒指在昨日收復120點失地，但全周計算，仍要跌1080點，或4.5%，是1984年以來，農曆假後最差的一周，當年恒指總共回吐5.2%。全周表現最差的是九倉（00004）。九倉剛公布大折讓供股，昨日股價曾插水4.9%，收市時倒升0.09%，報53.1元，但本周累跌10.9%；值得一提的是，九倉在虎年是表現最佳藍籌之一，全年升52%。

過去五個交易日跌幅超過一成的，還包括華潤置地（01109）、中國海外（00688）、長實（00001）、華創（00291）等股份。

儘管農曆假後大市向淡，但也有跌市奇葩。思捷環球近日受到追捧，股價五個交易日上升7%，收報40.4元。而思捷在過去虎年，股價下跌32.8%，是表現最差藍籌股，如今可謂「醜股」大翻身。

資金流出短線沽壓或大

不過，摩通及大摩對思捷前景有保留。摩通認為，即使思捷業務有見底跡象，可是對其前景不敢抱樂觀態度；大摩則指思捷今明兩年盈利預測。

展望港股前景，穩豐證券業務發展董事連敬涵表示，港股昨日交投仍然活躍（主板成交898億元，較上日減少78.8億元），顯示資金逐步由股市流出，相信大市短線沽壓較大，恒指下周一有機會下試22400點。他建議，散戶暫時不應入市「撈底」，要待內地下周二（15日）公布CPI數據後，再決定入市策略。



▲思捷在過去虎年，股價下跌32.8%，是表現最差藍籌股，如今可謂「醜股」大翻身

港交所無意合併聯盟

國際交易所掀合併潮，港交所（00388）面臨競爭壓力。港交所昨天發出通告表示，無意與其他交易所合併。

港交所昨早段持續周四跌勢，最低見165元，為近4個月低位，午後反彈，一度重上170元，全日微升0.7%，收168.9元，成交量1560萬股，成交金額26億元。



▲摩根士丹利發表報告表示，預計港交所在未來30日內將跑輸大市

港交所表示，已知悉多家主要國際交易所近日先後宣布合併交易的計劃，並正密切留意這方面的發展。現階段香港交易所並無與其他交易所或業界參與者商討任何合併或涉及股權的聯盟事宜。

港交所又說，《戰略規劃2010-2012》並無改變。一如規劃中所述，若情況適合，港交所或尋求與科技供應商、業界參與者以至區內及國際同業進行戰略性結盟，以加快實現香港交易所各項增長業務的工作計劃。若然尋求聯盟，有關的計劃需具備極強的戰略優勢和效益，並必須與港交所專注大中華市場的方向一致。

對於近日股價表現，港交所表示，留意到其股份價格及成交量近日出現不尋常變動，並表示不知悉任何導致該等變動的原因，並確認目前無任何有關收購或變賣的商談或協議須予披露。

摩根士丹利發表報告表示，預計港交所在未來30日內將跑輸大市，該行予「減持」評級。大摩假設2011年港股每日成交量約750至800億元，港交所現價相當於33至35倍市盈率，屬於可能見頂的盈利下的最高市盈率水平。倘市場繼續疲弱，港股成交亦將減少。

兔年首周強弱股

（單位：港元）

	昨收	昨升／跌	全周升幅
強勢股			
思捷環球(00330)	40.40	+4.2%	+7.0%
中國聯通(00762)	13.48	+1.9%	+4.0%
匯豐控股(00005)	88.70	-0.6%	+1.9%
弱勢股			
九倉(00004)	53.10	+0.09%	-10.9%
華潤置地(01109)	12.74	-1.08%	-10.7%
中國海外(00688)	13.28	-1.04%	-10.7%

恒指下半年或衝二萬八



龐寶林指出，近期基金贖回及內地收緊銀根，令市場資金流走，拖累港股近期表現疲弱。他估計，去年流入的40億資金中，約有20%至30%已流出亞洲地區，至於資金流走的情況會否持續，要視乎美國經濟復蘇及亞洲地區「排洪」的情況。不過他認為，成熟市場已累積一定升幅，目前的上升力道已減弱。

此外，他談到，該行去年減持新興市場股票，由原先100%降至60%，並增持美國、歐洲及俄羅斯地區。他認為，加息國的股市存在下跌風險，例如印度的通脹率高達9%，當地去年已加息6%，單是今年1月份印度股市跌幅達15%，跑輸大市。

至於本港方面，龐寶林表示，雖然預期美國今年加息機會不大，在聯繫匯率制度下，本港加息機會有限，但由於中國踏入加息周期，或多或少影響港股投資氣氛。他估計，中國今年再加息0.75厘，存款準備金率更有機會增至23%。

龐寶林相信，隨着美國金融業的信貸質素及拖欠情況改善，盈利增幅強勁，故美國金融股更勝內地銀股，同時看淡內房、汽車、煤炭及基建股，看好農業、科技及醫療股。

中南創擬下半年上市

氏家族所持有。

李嘉誠表弟所持有

中南創發從事創新科學材料及精密工程業務，總部設於香港，產品用於手表至手機等多種行業，如手機金屬外殼及手表外殼。

至於長實的人民幣REITs，市場消息表示，原來估計最快3月底前完成，但最終可能延

至4月才出台。據悉，集資金額10億至15億美元（約78億-117億港元），基金市值最高將達330億元人民幣，主要資產為北京東方廣場。由中銀國際、中信證券及匯豐證券任聯席主承銷團。

另一方面，深圳A股徐工機械計劃下半年來港發行新股，募資10至15億美元（約78至117億港元）。是次發行的H股股數將不超過發行後總股本的20%，並附有15%的超額配售權。市傳中金、瑞信、匯豐、麥格理和摩根士丹利之前已獲委任，法國巴黎銀行亦已加入承銷團行列。

農行擬購嘉禾人壽51%

，但長遠而言，有助行業健康發展。

事實上，內地銀行涉足保險業務於近期屢有發生，上月底，建設銀行（00939）獲保監會批准，承受由荷蘭國際集團（ING）持有的太平洋安泰人壽50%的股權，以及中國太平洋保險（集團）所持有的1%股權。交易完成後，建行合共持51%股權，成太平洋安泰人壽保險的大股東。此前，已有交行（03328）入股中保康聯、北京銀行入股首創安泰、及工行（01398）入股金盛人壽。

嘉禾人壽經中國保監會批准，於2005年12月19日正式成立。公司主要經營各類人身壽

險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務。並在全國15個省市開設各類分支機構268家，營銷員隊伍超過17000人。2010年公司實現保費收入45億元，總資產達到176億元。

中銀提供人幣本票禮券

另外，中銀香港（02388）宣布，本月14日起推出個人人民幣本票及禮券服務，每張人民幣本票收費為50港元，每張人民幣禮券收費為10港元。人民幣本票可用作支付工具，適合繳付費用及作資金調撥之用，而人民幣禮券則適合饋贈致賀。

農行董事長項俊波表示，入股嘉禾人壽後

，農行將分享到中國壽險市場的巨大增

長潛力。

農行董事長項俊波表示，入股嘉禾人壽後