

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

- 阿里巴巴首季多賺37%B2
- 銀瀆逾8% 金跌穿千五關B3
- 成交大減觀望者眾B4
- 國航東航制定五年戰略發展B10
- 央行今年五加準備金B11
- 調控持續 A股受壓B12

嘉能可今派表 7997元入場

米蘭站第二日招股超購615倍

商交所料月內推首張期金

香港商品交易所(商交所)上月正式獲得證監會批出交易授權,預計本月內推出首張黃金期貨合約。商交所營運總裁何振民昨透露,商交所正積極研究下一步推出的新產品,包括白銀及其他貴金屬,以至人民幣計價的產品,而部分產品的準備工夫已接近完成,惟目前未有實際推出的時間表。

何振民出席商交所會員證書頒贈儀式後表示,其他產品能否推出,視乎交易系統的配合、結算所及證監會的審批,而交易所往後將繼續收集業界的意見,開拓其他市場需要的產品。總裁艾伯特補充,除了貴金屬之外,亦會研究推出能源、農產品,例如咖啡豆及糖等。

至於黃金期貨合約方面,何振民表示難以估計初期的市場交投,但希望可吸引國際及內地的投資者參與。另外,交易所將會到不同市場進行推廣路演,初步已收到金融機構的正面回應,表示有意成為商交所的會員,期望會員數目往後可持續倍增。

中銀國際副執行總裁謝鴻海在同一場合認爲,商交所的成立有利本港黃金交易的發展。目前交易渠道主要是金銀業貿易場、銀行及交易所買賣基金(ETF),前者主要從事999金,銀行買賣倫敦金產品,ETF則方便散戶交易。商交所的期貨合約,將會適合於專業投資者及業界進行對沖活動,相信經過一至兩年發展後,成交量將較初期倍增。

謝鴻海估計,商交所最快可於9至10月推出人民幣計價產品,但以人民幣進行結算則需要較長時間籌備。他又說,商交所對點上具有地理優勢,目前黃金消費國家爲內地及印度,而上海只能進行境內的黃金交易,故本港商交所可切合內地及國際投資者需要。

廣發期貨副總經理丁世民表示,交易所的交易時間能夠覆蓋亞洲及歐洲市場,是競爭優勢之一,期望短期內推出新產品擴大競爭優勢。



▲艾伯特說,除了貴金屬之外,商交所正研究推出能源、農產品,例如咖啡豆及糖等 彭博社

中電無計劃調整電費

日本福島核危機仍未解決,本港市民聞核色變。香港政府現時正就本港核電發展進行諮詢。中電(00002)主席米高·嘉道理昨日出席股東大會後表示,中電對核電發展是採取中立態度,未來發展視乎政府政策。但他強調,若香港放棄核電發展,將難達到港府2020年減少碳排放50%至60%的目標。他續稱,現時無計劃調整電費。

米高·嘉道理在記者會上多次表示,中電未來核電發展,視乎政府的決定。但他指出,核電相對於其他電源,最具成本效益,對環境的損害最少,本港因地理環境所限,未能發展再生能源。

被問及大亞灣核電站的安全,他強調,現時大亞灣核電站安全標準極高,已獲國際多項安全獎項,加上集團承諾,非緊急事故會於2個工作天內公布,透明度遠超國際標準,遇緊急事故會即時發放消息。現時核電佔中電整體發電量23%。

至於內地暫停興建新的核電站的影響,集團總裁及首席執行官包立賢表示,暫時未知何時才重新啓動興建,但指集團未來會致力發展風力及太陽能發電項目,暫時沒有重大收購計劃。



▲中電主席米高·嘉道理(左)及集團總裁及首席執行官包立賢,昨出席股東大會後的記者會 本報攝

全城矚目 備受矚目的全球最大的商品交易所

嘉能可(Glencore)(00805),今天開始在香港進行公開發售,每股61.24至79.18元,國際發售的價格介乎480便士至580便士(約60.7至73.3港元)。集資額約為777億元,包括614億元新股,及由現有股東出售約163億元舊股。每手100股計,入場費7997.82元。市傳國際配售已超購1倍。

本報記者 房宜萍

據嘉能可招股書透露,今年第一季業務表現符合管理層預期,集團將會在今年8月派發中期股息3.5億美元。集團行政總裁伊凡·格拉森伯格(Ivan Glasenberg)昨透過視像會議向傳媒表示,雖然商品價格近日波動,但亞洲對商品的需求仍然強勁,尤其是中國和印度,兩地每年消耗的商品及資源逐年上升。他透露,集團去年1450億美元的收入中,中國市場佔當中的15%達200億美元。

米蘭站收300張頭錘飛

他強調,在香港掛牌可以使嘉能可與香港投資者間建立互利關係。他又說,是時候改變公司結構,令嘉能可進行資本化,以把握更多投資機會。公司會密切留意現時商品價格回落所產生的機遇,包括留意部分煉油及基建相關項目。嘉能可未來可能需要增建製物的基礎建設,擴大美國穀物市場。

二名手牌店米蘭站(01150)越戰越勇,第二日孖展認購熱潮,向今年的「超購王」衝刺。券商合計爲其借出166億元孖展額,相當於公開發售超購逾615倍。據悉,米蘭站已經錄得超過300張俗稱「頭錘飛」的最高額認購申請,其中耀才證券累計錄得30億元孖展認購米蘭站,反應熱烈。

上海醫藥(02607)已於昨日中午截止公開發售。



▲嘉能可行政總裁伊凡·格拉森伯格(右)透過視像會議向傳媒表示,亞洲對商品的需求強勁,尤其是中國和印度 彭博社

市場消息透露,上海醫藥公開發售初步錄得逾14倍超額認購,凍結資金約140億元。上藥招股價介乎21.8至26元,將於5月13日定價,5月20日掛牌,安排行爲瑞信、高盛、摩根士丹利、滙豐、RBS和瑞銀將會負責是次公開發售。

上藥超購14倍凍140億

市場消息透露,美國著名旅行箱製造商新秀麗(Samsonite)昨天成功通過港交所上市聆訊,若順利通過將於短期內展開推介,初步擬集資約10億美元(約78億港元)。早前有報章稱,新秀麗計劃於6月在香港公開發售,高盛、摩根士丹利、滙豐、RBS和瑞銀將會負責是次公開發售。

王冬勝:滙控重點拓港滬星

滙控(00005)在「策略日」宣布節流措施,並重申印度及大中華地區將是集團業務的重點。滙豐亞太區行政總裁王冬勝昨強調,香港是集團業務重點之一,集團會繼續擴充在香港、上海及新加坡等重點市場的業務,增加優質資產,提高非利息收入,並繼續穩固在跨境貿易、資本及財富的領導地位。

王冬勝表示,亞洲經濟增長持續強勁,銀行服務需求殷切,香港是世界與內地的橋樑。去年新開設的公司戶口,56%屬於內地。

另外,大批內地公司來港上市,造就商機,集團會繼續在香港發展人民幣離岸業務,估計滙控今年人民幣存款額,會較去年增長3倍。

今年首季,香港及亞太其他地區對集團的盈利貢獻,合共超過65%,王冬勝表示,在本港沒有裁員計劃。

滙控「策略日」宣布3年內削減成本最多272億元,券商普遍持正面態度。大摩認爲,滙控展開削減成本計劃,節省的成本有助加強自身資金的投資,及減低成

本效益比率。大摩又稱,滙控表示美國信用卡業務並非集團的戰略業務,會考慮將其出售,但滙豐沒有給予出售的詳情或時間表。而有關業務的股東回報率高於集團整體,成本比率卻低於集團,出售有關業務會攤薄集團的盈利能力。大摩維持滙控「增持」評級,目標價800便士(約101.6港元)。

摩通指出,滙控公布的新策略並非是外界期望的催化劑,新定的策略方向只屬合理而非轉變性的改革,而且其股東權益回報率和加權風險資產收益率目標並不進取,但仍維持其「增持」評級,目標價110元。

交銀國際銀行業研究員李珊珊表示,該行看好滙控的戰略方向和改革舉措,如果實施順利,將提升公司的長期競爭力。短期內歐美經濟緩慢的復蘇進程,是集團面臨的最大挑戰,雖然集團持續推進拓展的新興市場戰略,但畢竟需要一個過程,短期內的盈利能力仍偏低,該行維持對滙控「中性」評級。



▲今年首季,香港及亞太其他地區對滙控的盈利貢獻,合共超過65% 法新社

港股挫218點險守牛熊線

國際商品價格回落,拖累環球股市。港股昨日跟隨下挫218點,險守在250天線(牛熊分界線)支持位上。滙控(00005)在策略日後繼續掛沽,股價跌逾1%,顯著拖低大市。內地再次調高存款準備金率,分析相信將加重港股沽壓,但今天料可守22800點以上。荷寶香港估計,在八月份業績期前,港股向上動力欠奉。

投資者突然對環球經濟前景看法變得審慎,而對商品需求亦會因而減少,導致國際油價、金屬價格回軟,拖累環球股市跟隨走低。美國道指在周三回落1%,亞太地區主要市場跌1%至2%。

港股昨日低開179點後,最多跌306點,低見22985點,收市時跌幅收窄至218點,報23073點,暫時企穩在200天線以上(昨日處於22937點)。

國指則跌166點,收12795點,主板成交672億元,較上日減少80億元。期指低水幅度再次擴大至200點,期指跌270點,收22865點,低水208點。

滙控首季業績失色,策略日也未能挽回投資者信心,股價昨日跌1.2%,收81.8元,拖低恒指43點。商品價格回落,中石油(00857)跌1.3%,收10.66元,中海油(00883)跌1.4%,收18.36元。不過,首季業績勝預期的騰訊(00700)股價逆市升4%,收218.6元。

逆市升的,還包括獲長和主席李嘉誠持有的中聚電池(00729),股價逆市大漲14%,收0.86元。同樣獲大仔沙入股佐丹奴(00709),股價升3%,收5.9元,創出高位。

儘管二萬三關口失而復得,惟外圍商品繼續回落,內地又加存款準備金率,鄧聲與預期,港股今天會進一步向下



▲滙控在策略日後繼續掛沽,顯著拖低大市 新華社

點,失守二萬三已沒有懸念,暫時可守22800點,但短線會再低見22500點。

荷寶:八月前港股乏升勢

荷寶中國股票基金經理繆子美認爲,內地收緊銀根已進入最後階段,相信每次調高利息或存款準備金率,對股市的衝擊愈來愈小。不過,在八月份公布中期業績期前,港股將缺乏攀升的動力。

繆子美(見右圖)看好水泥、銀行、互聯網股,以及能夠把成本轉嫁的消費類股份。她補充稱,在內地收緊銀根下,大型銀行股值博率高於小型銀行股。另外,內房股中,盈利增長較高、經常調高銷售目標,以及售樓速度較快的股份,股價往往跑贏大市。



淡馬錫沽貨 佳兆業瀉20%

內地房地產前景陰霾未消,淡馬錫終於趁高出貨。據消息指出,淡馬錫昨日以每股3.02元,配售約3.93億股佳兆業(01638)股份,套現11.88億元。儘管大股東即時入市接貨,可惜配售價較周三收市價大幅折讓10.9%,加上沽售量龐大,故此佳兆業昨日最急挫近20%,收市時仍要跌17%,收2.8元。

淡馬錫於2007年11月入股佳兆業,入股價爲2.2元,持貨至今超過三年。分析指出,雖然佳兆業管理層近日唱好公司前景,預期未來3至5年銷售額可達千

億元,兼有瑞信發出報告指估值便宜,可是自09年底上市以來,佳兆業股價一直低沉,長期低於招股價3.45元。故此,淡馬錫眼見佳兆業升近當年招股價水平,便大手沽貨,小賺3.2億元。

另邊廂,佳兆業表示,大股東郭英成爲挽回投資者信心,昨日真金白銀入市,買入1240萬股佳兆業股份,平均價2.808元。交易完成後,持股量由61.70%增至61.95%。郭英成稱,作爲佳兆業大股東兼主席,增持公司股份顯示對集團前景充滿信心。