

金融股脸色难看 国企指数急挫 318 点

本报记者 王丽娜

受到中资金融股的拖累，恒生国企指数昨日急挫 318 点，跌至 20 日均线。恒生指数下跌也超过 300 点。

国企指数昨日以 9708 点开盘，不过下午受内地 A 股疯狂依然的提振，一度尝试反攻，收盘报 9649 点，全日挫 318 点，跌幅 3.19%，成交量和放大至 193.99 亿港元。受到中国移动等中资电信股的拖累，恒生指数昨日低开 233 点，全日下挫 330 点，收报 19568 点，跌幅达 1.66%，全日成交额达 640 亿港元。红筹指数也挫 68 点，报 3186 点，成交 48.38 亿港元。

三只中资保险股昨日遭到大幅抛售压力，全线下滑。投资者趁中国人寿 A 股上市后持续套现，中人寿挫 6.84%，收报 23.85 港元，居国企成份股跌幅第二位，该股 A 股对 H 股的溢价率已经高达 62%。中国平安昨日收市也跌 4.28% 至 38 港元，中财险同样跌 4.59%。该三只股票就拖累国企指数跌约 120 点的跌幅。

不过，里昂证券则发表报告

称，料内地人寿险市场今年将维持 12%-17% 的增长率，因此中国人寿 H 股目前的股价过于保守，给予买入的评级，目标价大幅上调 42% 至 35.7 港元，该行同时看好中国平安，维持买入评级，目标价上调 34% 至 48.3 港元。

而中资银行股昨日也未摆脱近期的颓势，除招商银行以外全线下滑。建行和中行跌 0.85% 及 2.44%，交行股东大会通过发行 45 亿 A 股，午后跌幅有所收窄，收跌 1.63%，工行跌 1.07%，招行升 2.83%。

昨日所有板块几乎无一幸免，全部回调。中资电信股昨日全线下挫，中国移动跌 1.51%，中国联通和中国网通也分别下挫 2.57% 及 5.67%，仅该三只股票就拖累恒生指数三成的跌幅。能源股方面，中国石化由于遭到花旗唱淡股价应声挫 5.52%，上海石化急挫两日后昨日也回吐 6.18%。油价持续偏软，中石油和中海油分别跌 2.83% 和 1.6%。

香港市场近期一直持续低迷的走势，分析指出，这主要是因为前期较大的涨幅令一些机构获利回吐，但从近期成交量明显放大



恒生国企指数昨日急挫 318 点，跌至 20 日均线 本报传真图

来看，国际资金仍未流出香港，只是一些机构正在换仓，由保险股为主的中资金融股转向其它热点而已。香港信诚证券联席董事连敬涵对记者表示，恒生指数和国企指数昨日已经跌至 20 日均

线，如果外围股市持续偏软，估计香港股市仍然继续回调，恒生指数将跌至 19100 点，而国企指数的支撑位将是 9000 点大关。他补充道，目前国企股已经偏贵，建议投资者注意风险。

■市场扫描

亚洲股市昨普遍下跌 遭遇 7 周来最大跌幅

亚洲股市昨天遭遇 7 个星期以来最大跌幅，国际市场原油价格以及商品类股票的下跌成为主要原因。

除了中国、新西兰、泰国以及斯里兰卡、亚洲其他主要股市大幅下跌。日经 225 指数和东京证交所指数同时下跌 1.7%，标普 / 澳证 200 指数下跌 1.2%，印度尼西亚股市跌幅最大，雅加达综合指数收低 3.8%，创下 7 个月来最大跌幅。摩根士丹利资本国际亚太指数昨天下跌 1.6%，是继去年 11 月 20 日以来最大跌幅。

(陈波)

油价下跌 拖累在美上市中国能源类股票

周二亚洲在美国交易的股票下跌，主要原因是原油价格跌到 18 个月来的谷底，拖累了中国石油和其它能源股股价。

纽约银行亚洲 ADR 指数年内第二次下跌，跌幅 0.4%，收报 165.31 点。纽约 2 月原油期货收低 0.8% 至 55.64 美元 / 桶，是 2005 年 6 月 15 日以来最低收盘价。因美国东部天气暖和抑制取暖油需求。今年以来油价已下挫 8.9%，较去年同

(陈波)

俄罗斯股市新年首个交易日大幅下挫

本报记者 陈波

周二俄罗斯股市 2007 年的第一个交易日，受制于原油价格的下跌，市场人士普遍担心该国能源类个股的前景，股指创下 7 个月来最大单日跌幅。

俄罗斯 RTS 指数重挫 6.4%，收报 1798.63 点，这是去年 6 月 13 日以来最大跌幅。该指数在去年最后一个交易日 12 月 29 日创下历史新高 1921.92。分析人士指出俄罗斯股市在过去的几周来一直上涨，目前的下跌是一种必要的修正，而原油价格的下跌是一种催化剂。纽约 2 月原油期货收低 0.8% 至 55.64 美元 / 桶，是 2005 年 6 月 15 日以来最低收盘价。

俄罗斯 RTS 指数去年累计上涨 71%，这同样有赖于去年国际原油价格的上涨，去年油价在 7 月 14 日达到了历史高位 78.40 美元 / 桶。俄罗斯是仅次于沙特阿拉伯的世界第二大原油出口国，能源类公司占俄罗斯 RTS 指数的权重超过 50%。

投资银行资本复兴公司在

日本最大的原油开采公司 Inpex 下跌 2.1%，收报 90.9 万日元。日本最大的炼油公司日本石油下挫 4% 收报 772 日元。澳大利亚第二大石油生产商 Woodside Petroleum Ltd 下跌 2.3% 收报 35.30 澳元。由于伦敦锌价大跌 5.4%，创去年 9 月 11 日以来的最大单日跌幅。澳洲第二大锌生产商 Zinifex 下跌 5.5%。全球最大的矿业公司必和必拓下跌 2.8%，全球市值第二大矿业公司力拓矿业下跌 2.2%。

(陈波)

在成功收购了泛欧证交所后，纽交所再度在亚洲市场迈出了扩张的实质性一步。

昨天，全球最大的证交所纽交所集团与印度最大的证交所印度国家证交所(NSE)同时宣布，纽交所已同多家印度公司达成协议，将从后者手中收购 5% 的 NSE 股份。这也标志着，纽交所 CEO 此前反复提到的亚洲扩张计划正式启动。

纽交所昨日发布的声明称，该交易所的代表昨天亲自前往印度德里签署了上述协议。代表团成员包括纽交所董事詹姆斯·麦克纳尔蒂、纽交所集团 CFO 兼执行副总裁内尔森·沙伊。

为了入股总部位于孟买的 NSE，纽交所将支付 1.15 亿美元的现金。交易还需获得印度相关政府部门的批准，预计在今年一季度完成。

此次收购方式比较特别，并非一对一的交易，而是“多对多”。在收购一方，除了纽交所之外，还有华尔街投行高盛、美国私人股本公司泛大西洋集团以及来自亚洲的软银亚洲基金。而出售方则有包括一家银行在内的 5 家印度企业。NSE 的声明称，纽交所、高盛、泛大西洋集团以及软银各自将购得 NSE5% 的股份，这些股份将由上述 5 家企业提供，收购方将向代表卖方的企业集团而非单个企业支付对价。

成立于上世纪 90 年代中期的 NSE 现为印度最大的证交所，其市值估计超过 20 亿美元。而如果按年交易额计算，根据去年世界交易所联合会进行的一项调查，该交易所排名全

球第三，仅次于纳斯达克和纽交所。在最新的财年中，NSE 每天的股票交易额接近 14 亿美元，而期货和期权的日交易额则高达 43 亿美元左右。

纽交所吹响进军亚洲号角

对于前不久刚刚“搞定”泛欧证交所的纽交所 CEO 塞恩来说，与 NSE 的交易无疑具有里程碑的意义。

去年底，纽交所和泛欧的股东双方批准了两家交易所合并的方案，为纽交所筹建首个洲际交易所的努力扫清了障碍。新的纽交所集团市值高达 270 亿美元，而在其旗下交易所上市的公司总市值更高达 25.8 万亿美元。每天的成交额预计可达 1020 亿美元。

不过，这显然还不够填满塞恩的“胃口”。早在泛欧的交易还未完全敲定时，他就放言，下一步要向亚洲，特别是中国和印度扩张。

此前，东京证交所已向本报证实正在跟纽交所商谈合作，但塞恩随后出面表示，两家合并是不大可能的。而在中



纽交所集团宣布收购印度国家证交所 资料图

球第三，仅次于纳斯达克和纽交所。在最新的财年中，NSE 每天的股票交易额接近 14 亿美元，而期货和期权的日交易额则高达 43 亿美元左右。

对于印度方面来说，组交所不仅有利于吸引更多国际资本，同时也能获得更多先进技术，有助于提升印度本国证交所的实力。斯 RTS 指数的权重超过 50%。

印度舆论认为，引入外国投资者将向代表卖方的企业集团而非单个企业支付对价。

对于印度方面来说，组交所的加盟也预示着印度资本市场特别是交易所的进一步对外开放。印度央行去年底宣布，允许外国投资者持有印度证交所

最多 49% 的股份，其中直接入股市最高可达 26%，而通过二级市场收购入股市限为 23%。不过，单个外资机构入股印度证交所的比例上限为 5%。

除了最新披露的 NSE 的交易外，印度另一家规模较小、但却是亚洲历史最悠久的交易所——孟买证交所(BSE)此前也传出可能与外资合作的消息，其中的外资方也包括纽交所。

本月初，印度当地媒体报道称，伦交所、纽交所、纳斯达克、德国证交所以及新加坡证交所可能成为 BSE 的潜在买家，有望购得该交易所累计 26% 的股份。

BSE 建于 1875 年，是亚洲历史最久的交易所。此前，该交易所已宣布，计划在今年 5 月前通过 IPO 的方式引入外国战略投资者。

印度舆论认为，引入外国投资者将向代表卖方的企业集团而非单个企业支付对价。

对于印度方面来说，组交所的加盟也预示着印度资本市场特别是交易所的进一步对外开放。印度央行去年底宣布，允许外国投资者持有印度证交所

的三倍以上。

麦肯锡指出，股票连续第三年超过债券，成为金融资产增长的最大动力。麦肯锡追踪超过 100 个国家和地区的金融资产。根据彭博新闻社统计，全球去年卖出 6800 亿美元的股票和股票相关的证券，创下历史新高，同比增长 23%。同期的国际债券销售增长 13%，达 2.86 万亿美元。业内人士指出，全球资本市场变得更流动、更

深是件好事。缺点是这些资金周游列国，可能助长负债水平，万一发生经济动荡，可能是一大问题。潜在的动荡包括通货膨胀、升息、经济增长重挫或失业率升高。麦肯锡指出，2005 年超过了 6 万亿美元，比 2002 年翻了一番多。根据美国银行、摩根士丹利、德意志银行和摩根大通的预测，明年全球并购总金额将至少在去年创纪录的 3.6 万亿美元的基础上上涨 10%。

报告同时指出，在过去 4 年，美国吸收了全球流动资本

麦肯锡：全球金融资产 2010 年将达到 214 万亿美元

本报记者 陈波

麦肯锡全球研究中心昨日发表报告指出，包括股票、债券及银行存款在内的全球金融资产将在 2010 年达到 214 万亿美元，比 2005 年增长 53%，带动金融市场的信用需求。

位于旧金山的全球研究中心的报告指出，全球金融资产 2005 年增长 5.3%，达 140 万亿美元，是全球国内生产总值

的 85%，每年平均超过 5000 亿美元，大部分来自于亚洲和欧洲。随着技术的进步和全球经济市场的不断开放，包括海外收购以及海外投资在内的跨国资本流动日益活跃，2005 年超过了 6 万亿美元，比 2002 年翻了一番多。根据美国银行、摩根士丹利、德意志银行和摩根大通的预测，明年全球并购总金额将至少在去年创纪录的 3.6 万亿美元的基础上上涨 10%。

恒生指数成份股行情日报					
(代码)	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅(%)	成交额(千港币)	
0001	长江实业	98.4	-3.24	6944	
0002	中电控股	56.35	-1.17	3417	
0003	香港中华煤气	17.62	1.03	18880	
0004	九仓集团	28.6	-1.72	2699	
0005	汇丰控股	140.2	-0.98	25490	
0006	新鸿基地产	34.27	-0.64	20188	
0008	中移动	48.7	-0.54	23823	
0011	恒生银行	107.6	-0.20	2035	
0013	和记黄埔	78.5	-1.00	12160	
0016	新鸿基地产	32.1	-1.13	5200	
0017	新世界发展	16.52	-5.6	10201	
0019	太古 A	88	-2.82	3572	
0023	东亚银行	43.3	-1.48	3570	
0066	地利亚公司	18.84	-3.98	4092	
0083	信置	18.4	-3.08	4092	
0101	恒隆地产	19	-0.42	17484	
0144	招商局国际	37.5	-2.95	3423	
0267	中信泰富	46.7	-2.51	4230	
0291	中行国际	22.57	-2.07	2063	
0293	国泰航空	18.76	-1.19	12168	
0330	港铁环保	80.6	-3.99	3288	
0386	中国石油化	6.88	-5.11	19628	
0388	香港交易所	82.95	-3.01	19628	
0400	中行国际	22.5	-2.05	4245	
0551	远东集团	24.85	-1.19	1469	
0762	中国联通	10.38	-5.12	19292	
0883	中油海	6.72	-2.04	98438	
0906	中通网路	19.3	-5.16	3808	
0939	中行国际	22.57	-2.07	2063	
0941	中行移动	65.4	-1.58	21831	
1038	长江基建集团	26.85	-0.56	2404	
1199	中行太平洋	18.58	-1.17	2470	
1205	中行国际	23.92	-0.63	9640	
2388	富士康国际	19.96	-		