

# 外围因素拖累 香港股市大幅回调

## 中资金融股全线下跌,交通银行下挫 3.51%居跌幅第一

□本报记者 王丽娜

美国股市三大指数周一全线下跌,加上瑞银昨日发布警告称香港股市目前出现资金流走的迹象,港股中短期内将出现调整,因而引发机构投资者的疯狂沽售,受此影响,香港股市昨日也出现暴跌。

国企指数和恒生指数昨日双双下跌。恒生指数在中资金融股的拖累下一路下跌,盘中一度跌244点,收市报9711点,重挫222点,跌幅为2.24%,成交99.91亿港元。恒生指数昨日低开69点后反复上下,全日挫461点,收报20132点,跌幅达2.24%,全日成交500亿港元。不过,红筹指数则跑输大市,全日挫98点至3400点,成交48.51亿港元。

国企指数成份股昨日全军覆没,中资金融股依然是拖累指数下跌的主要因素。中资保险股方面,中国人寿获准纳入恒指成份股后连跌两日,昨日再挫2.72%,拖累国企指数跌38点。中国平安A股发行受到市场的热烈追捧,不过H股也并未受提振,收市跌2.17%,中财险昨日也跌3.38%。五家中资银行股昨日也全线下跌,交通银行下挫3.51%居金融股跌幅第一。建设银行昨日挫2.44%,仅两只股份就拖累国企指数近70点的跌幅。

不过,美国投资银行贝尔斯登昨日则发表报告看好中资银行股。贝尔斯登表示,建设银行通过

提高对资产和负债的管理及增加手续费收入,因而具有更高的盈利能力,而招商银行的净利息收入和非利息收入的增幅超出预期,因此将这两家银行的评级提升至跑赢大市。不过,贝尔斯登则唱淡中国银行,下调其评级至跑输大市,而工商银行虽然市场占有率高,不过资产质量欠佳,因此给予4.76港元的目标价。

中移动则是昨日香港大市上扬的主要阻力。沃达丰昨日宣布,已经以111亿美元的现金成功购得印度第四大运营商 Hutchison Essar,该消息令市场担忧沃达丰将沽出手持3%的中移动股权,令中移动昨日急跌3.72%,仅该股就拖累恒生指数172点的跌幅。在中移动的影响下,中国联通也跌近4.7%,中国电信和中国网通也分别跌2.78%及3.15%。

香港本地地产和银行股昨日也全线下跌,长江实业和新鸿基地产分别跌3.89%及2.08%,恒隆地产和恒基地产分别跌4.92%及2.27%。汇丰控股和恒生银行分别回落0.5%及1.11%,中银香港和东亚银行分别跌3.07%及1.77%。

香港信诚证券联席董事连敬涵表示,由于美联储主席伯南克今天将向美国国会作证,加上本周将有多项美国重要经济数据公布,令美股观望气氛浓厚,同时也令港股失去了方向,投资者也以观望为主。恒生指数在两大重磅股汇丰控股及中移动不利消息的影响下短期内将会出现较大幅度的波动。

从资金的角度看,恒指服务公司近期把指数成份股的比重作出重大修改,加上将有12只股份将逐步进入指数内,无可否



恒生指数昨日重挫461点收报20132点 本报传真图

■大鳄行踪

## 恒指还要再跌 1000 点?

□罗尚沛

瑞银发表研究报告指出资金正在流出香港股市,大市短期调整将无可避免,而调整幅度估计高达1500点才见底。他们的依据是近期港元疲弱,加上银行同业拆息亦被提高,资金撤离的迹象十分明显。若瑞银的推测正确,计入昨日下跌的461点,则意味着港股还有约1000点的下降空间。

从资金的角度看,恒指服务公司近期把指数成份股的比重作出重大修改,加上将有12只股份将逐步进入指数内,无可否

认会减弱大户操控期指的能力,因此在此水平对冲基金先行套利再谋后着亦可以理解。但从基本面考虑,我们认为对冲基金在业绩公布、全国“两会”以及特首选举前全数出货商场的机会甚低,原因是这类政经因素正好可被用作炒上炒下的借口,最适合对冲基金的胃口。因此,我们初步判断昨日急跌是大户趁势打压吸纳,要再下跌1000点的机会不大。相反,下调至19700点即50天线水平,再继续而补一月份份的上涨跳空缺口的机会则更大。

虽然大市急跌,但无碍一批

二、三股份配股集案。哈尔滨动力(1133)通过荷银按每股9.87港元至10.18港元,配售1.126亿股,其中1023万股由社保基金全出,配售价为3%-6%折让。另外,中信资源(1205)按每股2.46港元,向不少于6名投资者配售5.7亿股,据悉认购的投资者包括恒指公司淡马锡集团及新加坡政府投资公司淡马锡集团。其他的配股传闻包括英国沃达丰公司收购和持有的印度移动电话公司,将把其所持有的中移动(0941),而北京京客隆(8245)据悉也正向外资大户试盘,短期内进行配售集案。

■市场扫描

## 唐英年期望 香港上半年发行人民币债券

□本报记者 王丽娜

香港财政司司长唐英年昨日在出席“香港国际金融中心发展策略”研讨会时表示,期望今年上半年完成在香港发行人民币债券的工作,并将与中央政府继续研究推动扩大香港人民币业务,并研究商品贸易以人民币清算的安排。

谈到在香港发行人民币债券的进展时,他表示,期待今年上半年完成所有工作,而有关的具体安排,包括发售、买卖、结算和托管,以及利率的确定等,均按照香港市场惯例办理。同时,唐英年表示,将致力吸引内地更多不同地区的企业赴港上市。他同时还透露,香港交易所将发表政策声明,阐述有关便利海外公司赴港上市的新安排。

## 澳股再创新高

澳大利亚股市经过周一短暂调整后,昨天再度创下新高,传出收购传闻的氧化铝有限公司领涨大盘。

必拓和力拓两大矿业公司均有意收购美国铝业公司。美国铝业公司是氧化铝有限公司的合作伙伴,双方的合资企业控制全球氧化铝产量的25%。必和必拓和力拓均小幅下挫,轴生产商 Energy Resources of Australia Ltd 大涨7.7%,加拿大两家油公司宣布合并,此外对于核燃料需求的增长推升了国际油价。(陈波)

## 六方会谈促韩国股市反弹

朝鲜核问题第五轮六方会谈第三阶段会议昨日在北京结束,会谈取得重大进展,受此消息刺激韩国股市周一出现一周最大跌幅后,昨收盘上扬,银行股领涨大盘。

必拓和力拓两大矿业公司均有意收购美国铝业公司。美国铝业公司是氧化铝有限公司的合作伙伴,双方的合资企业控制全球氧化铝产量的25%。必和必拓和力拓均小幅下挫,轴生产商 Energy Resources of Australia Ltd 大涨7.7%,加拿大两家油公司宣布合并,此外对于核燃料需求的增长推升了国际油价。(陈波)

## 关于2006年记账式(一期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与人: 根据《财政部关于2007年记账式国债及储蓄国债(电子式)还本付息有关事宜的通知》(财库[2007]4号),我公司将于2007年2月27日起代理兑付2006年记账式(一期)国债(以下简称本期国债)第1年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下: 一、本期国债挂牌名称为“06国债(1)”,交易代码为“010601”,付息代码为“010601”,期限为7年,年利率为2.51%,每年付息一次。 二、本期国债付息的债权登记日为2月26日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为2月27日,每百元面值的利息为2.51元。 三、我公司在确认代理付息资金到账后,于2月26日汇总指定交易在各法人结算参与人及名下投资者的应收本期利息清算数据,并于次日一工作日前将利息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关法人结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将与其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。 中国证券登记结算有限责任公司 上海分公司 二〇〇七年二月二十三日

## 中国概念股票基金再遭资金净流出

□本报记者 陈波

本第2周,全球投资者明显呈现出一种保守心态。尽管全球股市基金继续获得全球资金的青睐,但从资金流向上看,投资者投资重心向市场成熟度较高风险波动相对较小的领域转移,而一些增长较快但是风险相对较高的基金则遭到冷落。

最明显的表现是美国股票基金收获了自2006年第二季度以来最佳单周资金净流入,日本股票基金以及房地产基金也获得资金青睐。

值得注意的是,中国概念股票基金今年以来第二次遭遇到资金净流出。根据新兴投资组合基金研究公司(EPIFR)最新发布的报告,截至2月8日的1周,

总共有6.27亿美元净流出中国概念股票基金。这导致除日本以外的亚洲股票基金也遭受到最近4周以来的第二次资金净流出。在亚洲地区,投资者明显偏重于一些防御性市场,包括新加坡以及马来西亚。据统计,新加坡股票基金在过去20周中有18周获得资金净流入。就新兴市场而言,拉美股票基金连续第3周获得资金净流入。7300万美元新增资金协助巴西、墨西哥、阿根廷、智利和秘鲁在当周创出新高。东欧、中东以及非洲股票基金也遭遇资金净流出。

数据显示,股票投资者在2月2日的第2周明显表现出对于发达市场股市基金的偏好。EPIFR 追踪的所有主要投资于

发达股票市场的基金都获得了资金净流入,资金量为74.5亿美元,占资金净流入总量的97%,这些基金的总资产达到了3万亿美元。其中全球股票基金获得10亿美元,连续第5周获得资金净流入,今年总共共获得了80亿美元的资金净流入,占去年资金净流入总量的28%。太平洋股票基金表现也相当抢眼,净流入3.09亿美元,为去年2季度以来最高值。在太平洋股票基金中,投资权重最大的为日本(44%)和澳大利亚(13%)。

美欧日等传统发达市场股票基金也都获得了资金青睐。美国股票基金净流入资金48.9亿美元,为去年6月份以来最大流入量,其中大部分资金投向指数基金。日本股票基金也获得了去

年2季度以来最大的资金净流入,不过就今年整体来看,资金量与去年前6周收获25.2亿美元的水平有较大差距。欧洲股票基金也继续迎来资金净流入。

就行业来看,全球房地产基金获得16.3亿美元资金净流入,连续第四周被资金看好,其中59%资金流入美国房地产市场,而其他两类以防御性投资为主的行业,消费类和公用事业类基金也获得了资金净流入。在固定收益类投资品种方面,全球债券基金连续第25周获得资金净流入,新兴市场债券基金也连续第20周迎来资金净流入。

总部位于波士顿的新兴投资组合基金研究公司关注全球15,000家基金公司,它们的资金量大约有7万亿美元。

## 美股延续跌势 能源地产类个股领跌

美国股市延续上周跌势,周一继续下挫。原油价格走低以及房贷坏账增加,导致市场抛售能源、地产和银行类股票。原油期货价格跌每桶58美元,全球最大石油公司埃克森美孚跌0.62美元至74.6美元。美国第三大石油公司 ConocoPhillips 下跌0.96美元至66.03美元。标普指数能源类指标下跌1.2%,跌幅居十大行业之首。纽约原油期货价格下跌3.5%,收报每桶57.81美元。

工业指数收低28.28点,收报12552.55点,跌幅0.22%。纳斯达克综合指数跌9.44点,收报2450.38点,跌幅0.38%。埃克森美孚跌0.62美元至74.6美元。美国第三大石油公司 ConocoPhillips 下跌0.96美元至66.03美元。标普指数能源类指标下跌1.2%,跌幅居十大行业之首。纽约原油期货价格下跌3.5%,收报每桶57.81美元。

美元。而建筑类指标更是连续第6个交易日下跌,美国第2大地产商 D.R. Horton 下跌0.72美元至27.33美元。上周汇丰宣布增提贷款坏账准备,引发市场对于全行业贷款坏账升高的担忧。银行类股票应声下跌,新世纪金融公司跌1.01美元至17.21美元,该公司的高风险贷款客户数量仅次于汇丰。美国最大抵押贷款公司全国金融公司跌1.37美元至40.84美元。

药厂百时美施贵宝和纳斯达克股票市场公司则都由于收购失败而下跌。百时美施贵宝跌93美分,至27.59美元,跌幅3.3%。有报道称法国药厂 Sanofi-Aventis 已终止并购百时美施贵宝建立全球最大药厂的谈判。

上周汇丰宣布增提贷款坏账准备,引发市场对于全行业贷款坏账升高的担忧。银行类股票应声下跌,新世纪金融公司跌1.01美元至17.21美元,该公司的高风险贷款客户数量仅次于汇丰。美国最大抵押贷款公司全国金融公司跌1.37美元至40.84美元。药厂百时美施贵宝和纳斯达克股票市场公司则都由于收购失败而下跌。百时美施贵宝跌93美分,至27.59美元,跌幅3.3%。有报道称法国药厂 Sanofi-Aventis 已终止并购百时美施贵宝建立全球最大药厂的谈判。

纳斯达克跌2.10美元,至35.10美元,跌幅5.6%。该司周末宣布收购伦敦证券交易所失败。其他个股方面,谷歌跌3.60美元,至458.29美元,为去年12月26日以来的最低收盘水平,跌幅0.8%。自从该股在今年1月16日创下513美元的历史高点后,该股迄今已经累计下跌了11%。苹果公司由于花旗将其评级调高至买进,股价上涨1.61美元至84.88美元。(陈波)

至27.59美元,跌幅3.3%。有报道称法国药厂 Sanofi-Aventis 已终止并购百时美施贵宝建立全球最大药厂的谈判。纳斯达克跌2.10美元,至35.10美元,跌幅5.6%。该司周末宣布收购伦敦证券交易所失败。其他个股方面,谷歌跌3.60美元,至458.29美元,为去年12月26日以来的最低收盘水平,跌幅0.8%。自从该股在今年1月16日创下513美元的历史高点后,该股迄今已经累计下跌了11%。苹果公司由于花旗将其评级调高至买进,股价上涨1.61美元至84.88美元。(陈波)

## 日经指数创六年新高

日本股市昨日收盘上涨,日经指数刷新6年多来最高收盘点位。昨天公布的1月份生产者物价指数增幅缩小,市场对即将公布的日本去年第4季度经济增长数据表示乐观。银行以及一些内需类股票上涨,地产股也由于三井不动产调高财测的利多而走高。

为2000年5月10日以来收盘最高点。东京证交所指数上涨0.6%,收报1755.90点。日本政府昨天公布今年1月份生产者物价指数同比增长2.2%,为近一年多来最低。投资者相信,生产成本下降将有助日本企业提高获利空间。日本预定在明天公布去年第4季度经济增长率,市场预期亮丽的增长表现将提供日本央行升

息的理由。根据彭博调查结果显示,经济学家预估今年经济增长率为3.8%,将创近两年以来的最高水准。这也成为昨天银行股上涨的动力,日本最大银行三菱日联收盘上涨1.4%,报146.71日元。瑞穗金融集团股价也上涨0.7%,报86.57日元。

日本最大房地产开发商三井不动产大涨6.8%,报3440日元,该公司宣布调升今年净利润预估,由630亿日元上升至700亿日元(约合5.752亿美元)。三菱地所上涨3.91%,收报3720日元。住友不动产上涨6.40%,收报4820日元。地产类指数飙升4%,为东证指数33个行业中涨幅第一。运输类公司也由于原油价格下跌而上涨。日本航空涨3.9%,收报266日元。(陈波)

### 恒生指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	101.3	-3.89	6394
0002	中移动	57.4	-1.11	1023
0003	香港中华煤气	17.42	-0.11	4827
0004	九龙仓集团	27.9	-2.11	4841
0005	平安保险	19.4	-0.5	16048
0006	香港电讯	39.4	0	4310
0008	电讯盈科	4.66	-0.21	17158
0011	渣打银行	107.1	-1.11	6213
0012	恒安集团	45.15	-2.27	4723
0013	和记黄埔	79.25	-2.04	16629
0016	新鸿基地产	94	-2.08	5418
0017	新世界发展	17.9	-0.4	6423
0019	太古A	89.35	-2.67	2234
0023	东亚银行	47.1	-1.77	2483
0066	瑞银集团	29.1	-4.2	5741
0083	信和置业	17.78	-3.89	5159
0101	恒隆地产	21.25	-4.92	8648
0144	招商局地产	30.9	-3.44	4375
0267	中信泰富	27.55	-2.13	3254
0291	华润置地	23.95	-0.62	3396
0293	中国海外	21.35	-2.06	3602
0330	中国海外	87.4	-2.89	5191
0386	中国石化	6.41	-1.54	84739
0388	香港交易所	86.65	-2.97	8324
0484	招商局地产	29.1	-5.17	13784
0551	裕元集团	28.05	-1.92	1029
0762	中国网通	10.14	-4.7	10102
0883	中信资源	6.14	-0.97	11184
0906	中国网通	19.04	-3.15	4665
0939	建设银行	4.79	-2.44	311781
0941	中国移动	72.4	-3.72	19277
1038	长江基建集团	28.05	-2.43	1028
1199	中远太平洋	19.88	-3.02	4556
2038	瑞士再保险	20.11	-2.87	24042
2388	中国香港	20.55	-3.07	14314
3988	中国银行	3.88	-1.27	200349

### H股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	14.22	-1.11	1540
0177	沪深高速	5.31	-1.85	11324
0323	马钢股份	4.74	-1.25	51704
0328	中国石化	6.41	-1.13	37525
0347	鞍钢股份	12.14	-2.41	4828
0358	江西铜业	8.3	-0.48	28450
0386	中国石化	6.41	-1.13	48758
0489	东风集团	4.81	-3.18	19141
0525	广汽集团	4.96	-3.69	20944
0576	浙江广厦	5.96	-2.93	3027
0598	招商局地产	2.97	-0.67	30127
0694	首都机场	7.78	-1.77	9380
0728	中国石化	6.41	-1.28	125853
0753	中国石化	6.41	-1.28	11398
0763	中兴通讯	34.5	-2.73	2126
0857	中国石化	9.49	-1.45	106870
0902	中国移动	72.4	-4.7	19277
0914	海康光电	23.35	-2.3	3199
0939	建设银行	4.79	-2.44	311781
0991	中国石化	7.08	-1.96	11398
1071	华润国际	2.91	-1.36	6564
1088	中国神华	19.94	-1.77	20356
1138	中国石化	6.41	-1.13	48758
1171	裕元集团	6.85	-2.38	30127
1919	中国石化	6.58	-4.22	19675
2318	中国石化	38.55	-2.17	8714
2328	中国石化	6.41	-1.13	48758
2600	中国石化	8.03	-1.35	24058
2628	中国石化	23.25	-2.72	79377
2698	中国石化	6.25	-4.1	1451
2727	中国石化	3.9	-2.5	23844
2866	中国石化	2.95	-1.01	25196
2883	中国石化	6.41	-1.13	48758
2899	中国石化	5.15	-4.1	25469
3328	中国石化	8.52	-3.51	47423
3988	中国石化	3.88	-1.27	200349

### 红筹指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	1.85	-2.12	20645
0124	金威啤酒	3.73	-0.8	941
0135	中国石化	3.36	-0.27	8855
0144	招商局国际	30.9	-3.44	3315
0152	深圳国际	0.54	-3.57	55045
0203	威远生物	1.4	-1.16	31690
0270	粤海投资	4.14	-0.24	15570
0308	香港中旅	3.51	4.46	53138
0363	上海实业控股	18.8	-4.08	1821
0392	北京控股	19.3	0.21	3866
0506	中国粮油国际	9.58	7.4	26451
0604	中资控股	3.12	-0.95	16228
0762	中国网通	10.14	-4.7	10102
0836	华润电力	12.74	1.11	2514
0861	神州数码	3.6	4.05	7395
0882	中国石化	6.25	-4.1	1451
0883	中海油	6.44	-0.92	11186
0906	中国网通	19.04	-3.15	4665
0941	中国移动	72.4	-3.72	19277
0966	中国石化	9.15	0.33	5596
0992	联想集团	3.11	-0.96	10782
1052	中国石化	4.08	-2.23	132
1070	TCL多媒体	6.06	-3.23	8634
1093	中国神华	1.29	-2.27	1043
1109	中国石化	6.41	-1.13	48758
1114	华润国际	2.02	2.02	51444
1193	华润国际	0.83	-4.6	3406
1199	中远太平洋	19.88	-3.02	4556
1305	中国石化	2.89	-1.37	8920
2380	中国石化	4.37	-1.35	3656

### 内地、香港两地上市公司比价表

股票名称	收盘价(A股)(元)	收盘价(H股)(港元)	A股较H股溢价率(%)
长江实业	1.59	1.51	5.29
香港啤酒	17.59	14.22	21.24
沪深高速	6.14	5.31	13.6
马钢股份	4.64	2.48	47.18
中国石化	18.8	7.08	11.2
鞍钢股份	27.2	23.85	1.15
江西铜业	5.55	4.74	1.18
中国石化	6.41	3.81	1.85
东风集团	12.16	12.14	1.01
广汽集团	7.93	4.88	1.63
浙江广厦	18.84	8.3	1.8
招商局地产	8.98	6.41	1.39
广东铁路	7.93	4.96	1.61
深发展	6.94	5.56	1.26
招商局地产	1.17	1.49	2.9
北京控股	7.25	3.22	2.27
东方航空	3.93	2.45	1.61
中国石化	5.16	18.8	27.65
中国神华	7.1	5.58	1.28
中兴通讯	43.72	34.5	1.27
中国石化	11.72	6.57	1.78
香港啤酒	17.54	6.74	1.12
海康光电	30.76	23.35	1.33
科龙电器	3.6	0.89	4.07
中国石化	11.99	7.88	1.44
能源高油	7.24	6.53	1.12
仪征化纤	4.79	1.99	2.42