

出口需求弱 國泰貨運量跌11%

上月客運量微增1.6% 載客率降

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 國泰航空 (0293) 昨日公布與港龍航空合併結算的7月份客、貨運量, 客運方面, 兩航空公司在7月份共載客252.42萬人次, 較去年同期上升1.6%, 運載率為86.1%, 下跌1.4個百分點。以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力則上升7.0%。今年首7個月的載客量合共上升1.7%, 而運力則上升9.4%。

貨運方面, 兩航空公司在7月運載的貨物及郵件合共14.01萬公噸, 與去年同期比較少11.0%, 運載率為66.6%, 下跌9.4個百分點。以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力則上升4.2%, 貨物及郵件噸千米數跌幅為8.6%。今年首7個月的載貨量合共下跌5.2%, 而運力則上升12.9%。

貨運9月中前料續淡靜

國泰航空收益管理總經理唐偉邦表示, 本年暑期旺季首月份載客量維持理想, 但由於與去年同期比較載客量升幅遜於運力升幅, 載客率因而下降。

日本、上海及中東等航線表現持續疲弱, 而主要長途及東南亞航線表現則仍暢旺。頭等及商務客艙需求維持強勁, 客運量及收益率亦更勝去年。

國泰航空貨運營業及商務總經理韋靖亦表示, 7月市況變化不大, 內地及本港等出口市場需求持續偏軟。印度航線表現仍然理想, 8月1日開辦的班加羅爾航線亦勢頭強勁。她預計, 9月中前市況會繼續淡靜, 但強調對香港作為主要航空樞紐的長遠發展仍充滿信心, 最近更落實訂購8架波音777-200R貨機。



國泰上月客運量升但貨運量下跌。

中信證券 上市聆訊延至下周

香港文匯報訊 (記者 劉璇) 原計劃明天進行上市聆訊的中信證券擬於下周四 (25日) 尋求港交所批准上市, 較原計劃延遲了一周, 等待中國監管層同意。據湯森路透旗下IFR報道, 中信證券是次集資規模約為20億美元(約156億港元), 希望以此建立海外資本平台, 有分析員稱, H股的發行或會帶動公司A股估值提升。該報道引述消息人士指出, 中信證券或將高至40%的香港公開發售股份售予基礎投資者, 以確保招股順利。

另外, 市傳星客中國食品計劃明年上半年於香港上市, 融資不超過2億美元, 麥格理負責是次交易。星客主要生產薯片以及其他休閒食品。

中鐵物資擬明年上半年來港

此外, 中國鐵路物資計劃以A+H形式兩地整體上市, 募集資金20億美元。該上市發行預計將於2012年上半年完成。中金、中信證券及瑞銀已被任命負責是次發行。但承銷團預計仍要加入兩至三家投行, 故最終名單並未確定。同時, 承銷商之間的角色和具體負責的地區仍在商定中。據該公司早前公布的數據, 今年上半年該公司實現營業收入930億元人民幣 (145億美元), 同比增長30.9%; 利潤總額同比增長26%。

富士康醜股翻身 分析員建議趁高離場

香港文匯報訊 (記者 李永青) 富士康 (2038) 昨日醜股大翻身, 曾爆升17.2%, 高見4.02元, 收報3.86元, 升12.54%。事緣受到谷歌高價收購摩托羅拉手機業務, 市場憧憬使用Android系統的智能手機訂單增加的利好刺激。不過, 分析員認為, 代工生意愈來愈微利, 建議有貨者趁高減磅。

谷歌收購效應 股價飆13%

受到谷歌高價收購摩托羅拉手機業務, 市場憧憬使用Android系統的智能手機訂單增加, 加上母公司鴻海集團宣布, 將加大在富士康的投資額, 涉及款項達102.5萬美元(約7974.5萬元), 刺激手機代工富士康股價最高曾大升12.54%。永豐金融集團研究部主管涂國彬表示, 代工毛利一向非常低, 在成本上揚之下, 生意更難做。即使集團表示將製造機械人節省成本, 但此未能改變眼前的劣勢, 建議投資者暫趁高離場。

特步盈利增25% 中期息多派30%

香港文匯報訊 (記者 劉璇) 特步國際(1368)於今年上半年錄得股東應佔純利4.662億元 (人民幣, 下同), 同比增長25%, 每股基本盈利1.2143分, 派中期息13港仙, 升30%, 派息率為50%。

年內擬增店至7900家

受惠於公司增加存貨購置量及向外判物資供應商支付更多預款等方式, 控制成本上漲, 今年上半年毛利率微升0.2%至40.9%。

他稱, 此數據亦是在目標範圍內, 因為明年春節比平時提前至1月, 因此導致南方訂單高峰縮短, 訂貨量亦有所下降, 但他相信, 第二季南方地區表現將有所彌補。

上月同店增銷雙位數

在是次訂貨會上, 有近4,000名分銷商和加盟商參與, 服裝及鞋履產品訂單數量錄得雙位數增長, 平均售價亦錄得8%至10%的增長。此外, 丁水波表示, 7月同店銷售錄得雙位數增長。

丁水波續指, 目前公司手頭現金有18億元, 財政狀況良好而穩健。由於目前的市況較波動, 故集團將會延遲發行台灣預託證券 (TDR) 的計劃。

Monvest擬投資蒙古博彩業務

■葉金標 (右) 就有關在蒙古合作獨家經營博彩遊戲進行簽訂儀式。



香港文匯報訊 (記者 劉璇) Monvest主席葉金標宣布, Monvest營運及投資蒙古博彩業務。Monvest, Inc.為集團的美國控股公司, 正計劃在2012年把這項博彩業務於美國的OTCBB市場上市, 募集的資金將用於擴展該項業務。

同時, Modern Capital Vest Ltd及BizINVIN Inc.宣佈簽署合作協議, 共同於蒙古營運首間博彩遊戲公司。BizINVIN擁有蒙古獨家經營權, Modern Capital獲BizINVIN委任, 管理這項在蒙古推出的六個字博彩遊戲 (6D), 並在當地開設150間投注站。葉金標表示, 每間投注

站投資5萬美金。Modern Capital首階段計劃在蒙古首都烏蘭巴托開設150間投注站, 第二階段再把投注站的數目增加至300間, 並且會再推出兩項新的博彩遊戲。

計劃明年在美OTCBB市場掛牌

Modern Capital及Monvest兩間公司主要由葉金標持有。Modern Capital將與Monvest合組新公司, 新公司又將投資高達4,000萬港元於蒙古開設投注站。與此同時, Monvest正計劃於2012年上半年在美國OTCBB證券市場掛牌, 募集更多資金。葉金標稱, 集團未來還會投資房地產和旅遊業等。

中國創新盈喜

香港文匯報訊 中國創新 (1217) 昨發正面盈利預告, 受惠計息債務票據利息收入增加所帶動, 預期中期業績扭虧為盈。

投資理財

責任編輯：黎永毅

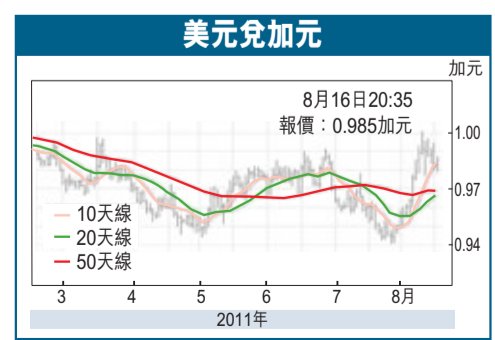
歐美經濟難樂觀 加元料回試0.998

加元上週在1.0010附近獲得較大支持後, 其走勢已稍為有所偏強, 在先後重上0.99及0.98水平後, 更一度走高至0.9765附近。但受到紐約期油近日的反彈未能進一步向上挑戰每桶90美元水平的影響下, 加元本月初的反彈已是連番受制於0.9780附近阻力, 這將略為不利於加元的短期表現, 再加上歐元兌美元近日的反彈還是繼續受阻於1.44水平, 該情況亦對商品貨幣的表現構成負面影響, 所以預期加元將繼續有反覆下調空間。

另一方面, 德國第2季經濟僅較首季微升0.1%, 該數據已反映德國第2季經濟已是接近停滯邊沿, 該情況亦是拖累歐元區第2季經濟只較首季上升0.2%的主要原因。而除了德法兩國經濟皆已出現停滯風險之外, 美國經濟亦已處於不振階段, 因此當歐美經濟仍可能在下半年進一步轉壞的情況下, 除非有新的經濟刺激措施出現, 否則不排除投資者的避險情緒將會持續升溫, 並且不利於高風險資產以及商品貨幣的表現, 這亦對加元的走勢構成負面影響。此外, 受到加國5月份的經濟已出現了0.3%的萎縮以及美國聯儲局又將長期把息貼近零息水平, 加國央行於今年下半年的升息機會亦已大幅下降, 所以隨着油價仍處於反覆偏弱走勢的帶動下, 預料加元將反覆走低至0.9980水平。

金價可望衝破1800美元

周二紐約商品期貨交易所12月期金收報1,758美元, 較上日升15.40美元。金價在經過本月初的反彈後, 12月期金已一度反覆走高至1,785美元水平。受到投資者仍傾向逢低吸納黃金的帶動下, 預料現貨金價將反覆向上衝破1,800美元水平。



金匯錦囊

加元：加元將反覆走低至0.9980水平。
金價：現貨金價將反覆向上衝破1,800美元。

金匯出擊

瑞郎退至0.8關現支持

上週歐美債務危機令投資者紛紛避險, 推高黃金及瑞郎等資產於上週創下紀錄新高, 但瑞郎在周中從高位大幅滑落, 投資者感覺瑞士央行干預得到新的政治支持, 令干預的可能性進一步升高。瑞士央行曾在2009-2010年間拋售瑞郎, 損失慘重卻見效甚微, 引發要求瑞士央行總裁希爾德布蘭德辭職的呼聲四起。迄今為止, 瑞士央行再未重返市場直接進行干預。但現在瑞士最大的政黨——瑞士人民黨反對干預的立場已見鬆動。在將利率降至近零水準之後, 瑞士央行官員曾強調正檢視所有能夠削弱本幣匯率的方法, 因瑞郎兌歐元自2008年來已勁揚約30%, 傷及瑞士出口商, 令經濟存在陷入衰退的威脅。

瑞士報紙SonntagsZeitung周日報道, 瑞士央行擬設定歐元/瑞郎匯率下限, 將採取所有手段捍衛該水準, 以阻遏瑞郎匯價飆升。報道稱, 內部人士預料瑞士央行將設定具體的匯率目標, 倘有必要會在外匯市場採取干預行動。該報並稱, 歐元/瑞郎的目標匯率水準可能略高於1.10瑞郎, 以便瑞士央行能逐步提升該水準。受報道影響, 瑞郎兌歐元及美元大跌。美元兌瑞郎周一曾回升至逼近0.80關口, 最高觸及0.7997, 遠高於上週觸及的

0.7085瑞郎的紀錄低點。在周三瑞士政府會議前, 有關瑞郎將實施釘住匯率的傳聞或限制瑞郎漲幅。美元兌瑞郎走勢, RSI及STC終見明顯之回升傾向, 料美元有着進一步上升動力。預計上方阻力在0.80關口, 下一級阻力見於50天平均線0.8140及0.8280, 關鍵則會看至0.8520。另一方面, 下方支撐則預估在0.78及10天平均線0.7620水平, 其後支撐預估為0.75水平。

觀望轉濃 歐元升勢受阻

歐元兌美元周一則升至近三週高位, 投資人預期周二法國總統薩科齊和德國總理默克爾有關歐元區債務危機的會議將有積極的結果。周一德國主要商業團體呼籲發行歐元區聯合債券, 儘管德國政府對此持反對意見, 且歐洲央行顯示了捍衛意大利和西班牙的意圖。若果出現任何德國可能鬆動其反對歐元區債券立場的跡象都可能支持歐元。反之, 若果周二的會議結果令人失望, 歐元升勢可能受阻。德國到目前為止一直強烈反對所謂「歐元債券」的設想, 擔心此舉會推升德國借貸成本, 並減弱希臘等歐元區實力較弱國家的經濟改革動力。歐元走勢方面, 由五

英皇金融集團總裁 黃美斯

8月17日重要經濟數據公布

19:00	美國抵押貸款市場指數(8月12日當周), 前值688.0
	美國抵押再融資指數(8月12日當周), 前值3,625.7
20:30	美國7月生產物價指數(PPI)月率, 預測-0.1%, 前值-0.4%; 年率預測+7.0%, 前值+7.0%
	美國7月扣除食品/能源的生產物價指數(PPI)月率, 預測+0.2%, 前值+0.3%; 年率預測+2.3%, 前值+2.4%

月份的高位1.4939至今為止, 每一浪之高位仍是較上一次為低, 即緊接是六月份之1.4696, 七月份的1.4577, 因此雖然歐元兌美元在過去三個交易日反彈, 但未為已脫離走階階段。較近阻力則可參考7月27日高位1.4536, 因此區可成一個雙底形態之頸線位, 計算漲幅將可達至1.5018。較近延伸阻力則預計在50日保歷加通道1.4580及1.47。下方支撐預估在100天平均線1.4350及25天平均線1.4280, 較大支撐則在短期上升趨向線1.4135以至1.4050水平。策略上目前宜先作觀望, 待其上破上月高位方傾向歐元可踏入進一步強勢, 否則, 未破位則繼續望歐元延續近月之上落市況。

馬股基金可重上層樓

據基金經理表示, 富時綜指今年7月創下歷史新高1,595點不足一個月, 指數跌破1,500點後, 市場擔心美股若陷入熊市, 馬股會大幅下跌, 繼而步入熊市, 但從前周五全球股市崩盤來看, 當天收報的1,524.43點, 全日僅跌了22.46點, 蒸發市值269億(令吉, 下同), 跌幅為區域股市中最輕微。

上市公司紛紛加入回購

而在這崩盤的前周五, 一些現金充裕的大馬上市公司趁低回購股票, 以減緩股價跌勢, 比如雲頂當天在10.6至10.44的收購價, 從公開市場回購300萬股公司股; 而佔5.01權重的IOI集團則以4.97至5的收購價, 回購221.75萬股公司股, 表明公司財政穩健, 管理層對公司前景有信心。比如佔近三個月榜首的保誠馬來西

亞股票基金, 主要透過投資馬來西亞公司股票或主要業務來自馬來西亞的公司股票, 以達致長線資本增值的目標。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-43.11%、49.13%及37.36%; 其平均市盈率及標準差為13.96倍及21.91%; 而資產分布為94.92%股票、4.66%債券及0.42%其他。

保誠馬來西亞股票基金的行業比重為17.62% 金融服務、13.62% 周期性消費、9.74% 工業、8.99% 防守性消費、6.31% 公用、5.67% 電訊、2%

基本物料及1.31% 房地產。至於該基金的三大資產比重為9.64% 聯昌國際、7.97%馬來西亞銀行及7.82% 雲頂。

雖然市場對美國經濟成長放緩, 擔心會影響大馬的出口, 然而去年大馬對美出口只佔10.5%出口份額, 但出口日本以外的亞洲則佔54.8%, 當中對中國出口度達12.6%, 對非亞洲新興市場的出口份額也提高到7.3%。在外資持股比重不高, 加上本土基金現金充裕, 潛在的低幣值可為股市吸引關注的目光。

馬股基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
保誠馬來西亞股票基金 A Acc	-1.38%	0.70%
富達馬來西亞基金A	-2.75%	1.19%
JF馬來西亞基金	-5.16%	1.09%