

香港恒生指數	19875.53	+388.66	+1.99	深州B股指數	661.26	+9.42	+1.44	悉尼普通股指數	4239.85	+89.06	+2.15	歐美股市(截至21:32)			
滬深300指數	2821.00	+43.22	+1.56	深證成份指數	11243.42	+130.78	+1.18	新西蘭NZ50	3269.59	-4.85	-0.15	紐約道瓊斯指數	10903.13	+48.48	+0.45
上海A股指數	2675.17	+40.06	+1.52	東京日經225指數	8733.01	+104.88	+1.22	雅加達綜合指數	3880.46	+40.85	+1.06	納斯達克指數	2357.20	+11.82	+0.50
上海B股指數	258.40	+2.10	+0.82	台灣加權平均指數	7550.23	+237.64	+3.25	吉隆坡綜合指數	1482.37	+10.21	+0.69	倫敦富時100指數	5099.52	+4.22	+0.08
上證綜合指數	2554.02	+38.16	+1.52	首爾綜合指數	1776.68	+65.98	+3.86	曼谷泛交所指數	1057.28	-10.56	-0.99	德國DAX指數	5512.49	+38.71	+0.71
深圳A股指數	1198.82	+20.87	+1.77	新加坡海峽時報指數	2765.15	+33.34	+1.22	馬尼拉綜合指數	4375.39	+84.28	+1.96	法國CAC40指數	3081.10	+29.74	+0.97

匯豐中國PMI本月止跌回升

反映經濟「硬著陸」風險低 緊縮政策料維持

香港文匯報訊(記者 蔡競文) 據匯豐昨公布的「匯豐中國製造業採購經理人指數(PMI)」預覽, PMI 8月初值數據反彈至49.8, 較7月份的49.3回升, 創兩個月以來最高; 另外, 中國製造業產出指數亦由7月份的48.0回升至49.4, 同創兩個月以來新高。兩組數據顯示, 中國製造業活動仍未回復到超過50景氣水平, 但已經中止了之前連續三個月惡化的趨勢。受中國PMI回升帶動, 港股及A股昨收盤反彈2%及1.5%。

匯豐銀行中國區首席經濟學家屈宏斌表示, 內地8月的製造業PMI初值仍與13%左右的工業增加值同比增速保持一致。數據表明中國經濟「硬著陸」的風險仍然很小, 為央行保持現有的緊縮貨幣政策提供了空間。內地信貸緊縮以及國際市場動盪影響下, 有助於降低目前通脹壓力。硬著陸風險小, 央行將繼續維持目前緊縮政策。

外部需求弱 出口增速或放慢

該行又表示, 全球經濟復甦不確定性上升, 外部需求可能繼續走弱, 出口增速可能在下半年繼續放慢, 但其對於GDP增速的影響有限, 因危機後內地經濟增長主要為內需拉動, 淨出口在今年上半年僅貢獻0.2個百分點的GDP; 進口增長仍受內部需求走軟拉動而放緩, 貿易順差水平有望保持平穩, 料今年全年GDP增速在9%左右。

製造業活動未回復景氣水平

是次PMI預覽數據採集自8月12-19日之間, 而8月PMI終值則定於9月1日發

布。據該預覽數據顯示, 宏觀經濟先行指標8月匯豐中國製造業PMI初值為49.8, 自上月終值49.3小幅反彈, 但仍處於榮枯分水嶺50下方, 各分指數收縮趨勢亦在趨緩, 其中新出口訂單指數的初值反彈至49.6的三個月高位。

中國7月規模以上工業增加值同比增长14%, 雖繼續有所回落但仍在市場預期之內, 緩解了對經濟硬著陸的擔憂。然而, 同期居民消費價格指數(CPI)同比漲6.5%, 創37個月新高, 通脹壓力仍居高不下。在PMI初值的其他分項指標中, 產出指數、就業指數的收縮正在放緩, 與整體趨勢保持一致; 投入和產出價格上漲仍在加速, 顯示後期仍會面臨一定的通脹壓力, 製造業成品庫存則在加速消化。

德銀下調今年GDP增長至8.9%

德意志銀行發表報告, 將中國今年的GDP增長預測從原先的9.1%下調到8.9%, 並稱未來1-2年內, 歐債問題的傳導是全球金融體系和經濟所面臨的最大風險。



報告指出, 如果歐美經濟確實陷入衰退, 中國經濟可能面臨更大風險。歐美經濟的減速或衰退對中國的影響最可能通過貿易、大宗商品價格和投資信心三個渠道傳導。

內地應推動消費抗歐美衰退

該行大中華區首席經濟學家馬駿指出, 如果歐美二次探底, 中國將不得不

採取一定的刺激政策, 但即使下一輪歐美經濟衰退與08-09年一樣嚴重, 中國新一輪的刺激政策在規模上也不應該也不太可能超過上一輪的一半。

馬駿認為, 中國新一輪的刺激政策不能再以投資基礎設施為主, 而應該以推動消費為主線, 同時適當支持中小企業、保障房、服務和農業等結構性薄弱環節。

匯控洽售加零售經紀業務

香港文匯報訊 據路透社引述消息表示, 匯豐控股(0005)正在洽談出售加拿大財富管理部門的可能性, 作價料在2億至3億加元(約15.3億至23億港元)之間, 這是該集團改組全球業務的計劃之一。

作價料15.3億至23億

消息稱, 匯控已經讓有意競購方檢視該部門的財務帳目。該零售經紀業務所管理的資金規模約160億加元(163億美元)。消息人士表示, 如果出售該項業務, 價格料在2億-3億加元之間。加拿大環球郵報(Globe and Mail)周一報稱, 該部門所管理的資產約為300億加元。

匯豐加拿大分支(HSBC Canada)的發言人表示公司對此不予置評, 公司也未揭露其加拿大資產的價值。

或快與買家達協議

環球郵報周一引述消息稱, 至少已有一個有興趣的買方正在審視該部門的財務報表, 可能很快會有正式協議。

報道稱雖然沒有指明誰是買方, 但據信National Bank of Canada是其中之一。不過National Bank的發言人並不置評。其他可能對匯豐資產有興趣的買方包括: Richardson GMP、Macquarie Private Wealth、Canaccord Genuity、Desjardins Group。

為達到在2至3年內節省25億至35億美元(約195億至273億港元), 並在2013年把成本效益比率提高到48%至52%的目標, 匯控提出了一系列削減及重組計劃。其中, 該行剛於8月10日落實以327億美元(約2,550億港元)將美國部分信用卡業務售予Capital One Financial Corporation, 有關交易明年上半年完成。

匯控昨收報67.15元, 升0.98%。

通脹急升 iBond價創新高



香港文匯報訊(記者 蔡競文)據彭博消息, 香港通脹掛鈎債券(iBond)創紀錄新高, 於2014年7月到期的iBond一度漲至7月29日上市以來的最高水平107.15元, 較發行價100元高7.15%。港府本周一公佈的CPI資料顯示, 本港物價升幅達到1995年以來最高水平, 7月份的CPI同比升7.9%, 大於6月份的5.6%。

建銀國際證券的經濟學家林樵基表示, 預測8月份CPI升幅可能達到8%, 下半年平均在7.8%。投資者認為在食品價格、房租及工資上漲的推動下, 香港通脹率會持續攀升。因此, 通脹掛鈎債券可能是不錯的投資選擇, 尤其是當股市重挫的時候, 但是這類債券近期漲幅已經較大, 回報率增長的空間有限。

經營成本漲困擾企業

同時, 通脹率飆升至1995年以來最高水平, 也加劇加薪壓力。摩根士丹利和大和資本市場說, 在第二季度經濟因出口放緩而出現衰退之後, 香港本季度經濟將再次萎縮。加薪可能進一步加劇企業利潤率所承受的壓力, 包括麥當勞在內的企業已飽受租金和原物料價格上漲的困擾。

港本季經濟恐再萎縮

大和資本市場經濟學家Kevin Lai也表示, 消費物價數據看起來相當驚人, 這將加劇改變香港居民的通脹預期。企業經營成本和加薪預期上升可能迫使部分企業倒閉並加快衰退進程。在彭博調查9位經濟學家, Kevin Lai對香港第二季度經濟增長率的預測最為準確。

事實上, 面對原材料及加薪等壓力下, 不少在港經營的企業也被迫加價, 將成本上漲的影響轉嫁到消費者身上。全球最大的速食連鎖經營商麥當勞昨天說, 由於租金和原物料價格上升, 將提高香港門店的餐飲價格。港鐵公司和香港迪士尼樂園也有類似舉措。

憧憬QE3出台 港股再逼二萬



香港文匯報訊(記者 蔡競文、裘毅) 受惠內地製造業採購經理人指數(PMI)回升紓緩經濟「硬著陸」憂慮, 以及憧憬伯南克周五推QE3政策的帶動, 港股A股及亞洲股市造好, 其中港股升389點或2%, 再逼二萬關, 前日遭洗倉的珠寶濠賭等股份有資金追捧, 油股及內銀成為市火車頭。分析員指出, 預期全球市場普遍反彈之際, 基金洗倉潮或暫告一段落, 恒指短期可望挑戰21,000。

成交縮至746億 未配合升勢

港股昨早段低開10點後, 盤中最低見19,383點後復升, 午後受歐股反彈及匯豐內地PMI數據利好影響,

內銀股昨表現亮麗

收報(元)	升幅(%)
農業銀行(1288)	3.88 5.15
工商銀行(1398)	4.95 3.34
交通銀行(3328)	5.62 3.12
招商銀行(3968)	15.84 2.99
民生銀行(1988)	6.40 2.89
中信銀行(0998)	4.15 2.47
建設銀行(0939)	5.29 1.73
中國銀行(3988)	3.08 1.32
重慶商行(3618)	3.68 平收

尾盤高升至19,893點, 全日高低波幅逾500點, 大市全日收報19,875點, 升388點或1.99%; 國指收報10,578點, 升幅3.25%更勝恆指。

不過, 大市升成交卻未配合, 大市全日成交746.3億元, 較前日縮近一成六。同時, 期指成交10.5萬張, 顯示「空軍」對港股的「空襲」仍未放鬆。

內地PMI回升利好 內銀股受捧

中資股表現神勇, 內銀及油股領漲。新的PMI數據顯示內地製造業穩步回升, 加上央行昨發行的一年期央票利率維持不變, 緩解了投資者加息擔憂, 農行(1288)升5.15%最靚, 工行(1398)亦升3.34%; 油價

回升, 加上有消息指2011年期間發改委批准的天然氣進口項目, 將按比例返還增值稅, 刺激能源股全線上揚, 中海油(0883)升2.69%, 中石化(0386)升6.04%, 中石油(0857)升2.57%。重慶股匯控(0005)升0.98%, 中移動(0941)升0.77%。

珠寶濠賭股遭洗倉後齊彈

其他個股方面, 前日遭洗倉的珠寶、濠賭、水泥、內房、汽車等股份, 昨日都有不同程度的反彈, 其中銀娛(0027)回升3.72%, 六福(0590)大彈9.37%。不過業績欠佳的比亞迪(1211)繼續無運行, 收市重挫14.3%, 報16.18元, 面對成本上漲的康師傅(0322)亦大跌8.5%。

內地股市方面, 滬綜指在尾盤成功站上5日線, 報2,554.02點, 漲38.16點, 漲幅1.52%, 深成指報11,243.4點, 漲130.78點, 漲幅1.18%。但兩市分別成交632.1億元人民幣和650.5億元人民幣, 與前天基本持平, 反彈延續需要放量。

基金洗倉或暫歇息 反彈未完

第一上海市場策略員葉尚志相信, 基金洗倉活動預示短期市場已經見底, 反彈勢頭或會持續, 加上內地PMI指數好過預期, 及人民銀行加息的預期紓緩, 預計後市可回升20,000點以上。申銀萬國香港聯席董事鄭家華則指出, 港股反彈反映市場對周五美聯儲主席伯南克的演講有所期望, 內地PMI數據繼續回升及加息預期降溫, 後市短線有機會挑戰21,000點。

不能於今年內完成, 核心資本充足率亦可達標, 且不會影響集團未來的派息方案。

民行上半年貸款撥備率2.1%, 較年初提高0.22個百分點, 但未能達到標準的2.5%。財務會計部總經理白丹對此表示, 貸款撥備率較去年末已有改善, 加之監管要求非系統性銀行可以於2016年前達標, 該行仍有時間, 且將制定長期計劃改善貸款撥備率。

此外, 白丹還表示, 上半年淨息差增加0.08個百分點至3%, 主要因為定價水平改善, 希望下半年淨息差能有好的水平。而張昌林認為, 由於下半年市場將會受宏觀調控影響較大, 現時難以評論下半年淨息差走勢。不過, 憑借該行積極推進信貸結構調整, 拓展民營企業和小型企業等具有貸款價值的企業, 希望下半年淨息差能夠維持良好水平。

半年賺139億增57%

民行上半年淨利潤139.18億元, 同比增長56.98%。淨利潤的大幅增長主要來自淨利息收入和淨非利息收入的顯著增長。期內該行淨利息收入同比增長39.59%; 手續費及佣金淨收入達到79.19億元, 增長75.63%; 佔營業收入的比重達到20.38%。不良貸款率0.63%, 比上年末的0.69%下降0.06個百分點。

此外, 「商貸通」的餘額達到2,076.49億元, 上半年新發放貸款平均利率較上年提高1.7個百分點。這些因素使得該行上半年貸款和墊款的平均收益率達到6.68%, 同比增加1.18個百分點。

民行1720億地方債有抵押



趙趙璋(左二)稱, 民生銀行將繼續轉向民營企業、小型微型企業、高端客戶服務戰略, 推動業績增長。

香港文匯報記者劉坤領攝

香港文匯報訊(記者 何凡、劉坤領 北京報導) 民生銀行(1988)授信評審部副總經理王芳昨於中期業績記者會表示, 上半年地方政府融資平台貸款餘額約1,720億元(人民幣, 下同), 而且貸款質素高並有抵押, 因此該行並無就地方融資平台貸款作額外的撥備。民行副行長趙趙璋表示, 集團股東大會於5月初批准進行的「A+H」的資本補充計劃目前仍有待有關當局進行

審批。若方案批准及完成, 該行的核心資本充足率足夠未來兩年半銀行的發展需求。

地方債平台風險可控

趙趙璋表示, 民生銀行將繼續轉向民營企業、小型微型企業、高端客戶服務戰略, 推動業績增長。雖然今年第二季度市場資金流動性出現較大改變, 但與2008年「金融海嘯」有分別, 集團中小企業貸款的結構有明顯改善, 中小企業客戶已經以服務業為主, 融資模式已獲得優化。

王芳指出, 該行亦對該貸款的審批要求高, 會以地方政府的現金流和信用來審批, 而上半年有160億元地方融資平台貸款到期, 但該行已收到250億元還款, 反映部分借貸人能夠提前還款, 因此相信風險狀況是處於可接受水平。

核心資本充足率達標

資產負債管理總經理張昌林稱, 上半年貸存比已達到內地監管要求, 沒有超過75%, 屬於安全水平, 亦不會影響下半年貸款業務發展。即使資本補充方案