



前海合作區今日在港招商

詳刊B3



峻濛靠細單位「食糊」

詳刊B6

內地數據符預期 美企業績佳帶動

港股料高開 可闖19300

香港文匯報訊(記者 卓建安)上周五歐美股市反彈,其中受銀行股業績超過預期刺激,道指上升1.62%,而港股在美國掛牌的預託證券(ADR)幾乎全線上升,ADR港股比例指數顯示今日恒指開市將上升222點至19,315點。展望本周港股,有分析指出,內地的重要經濟數據於上周五公佈完畢後,本周市場焦點將轉向美國市場,包括美國多間藍籌股的業績及伯南克的聽證會;另外,市場亦關注今日復牌的新地(0016)及可能被美國重罰10億美元的匯控(0005)洗黑錢案進展。

近期環球股市在全球經濟下滑的陰影籠罩之下「跌跌不休」,不過上周五內地公佈的重要經濟數據基本符合預期,略微增強了市場的信心。這是否意味著短期壞消息已經出盡,港股有望回穩,仍需進一步觀察,但中國因素無疑為上周五歐美股市回穩提供了支持。再加上歐元經過近期急跌後於上周五回穩,帶動油價和金價上升,均利好歐美股市。其中德國法蘭克福DAX指數上周五收市上升2.15%,美國道指在摩根大通和富國銀行業績超越預期的刺激下,上周五收市亦上升203點至12,777點,升幅為1.62%。

外圍急升 港股ADR造好

港股ADR上周五收市幾乎全線上升,其中受美國的銀行股業績超越預期刺激,匯控(0005)ADR表現突出,收市折合67.67港元,較香港收市價上升1.68%。中移動(0941)ADR收市折合86.07港元,較香港收市價亦上升0.72%。

對於今日港股表現,匯業財經集團證券部主管熊麗萍昨日表示,預計今日港股開市可以跟隨外圍股市造好,

料會上試19,300點水平,但能否企穩,仍有待市場演繹。她說,受美國的銀行股業績超越預期帶動,今日帶領大市上升的龍頭將是匯控。

不過,路透社昨日報道,匯控對恐怖分子洗黑錢活動隻眼開隻眼閉,還威脅解僱舉報洗黑錢眼目的員工。報道說,匯控置累積達5萬個可疑交易警告於不顧,有監察洗黑錢活動的承辦商發現不尋常交易向匯控舉報,還被匯控以清除可疑交易紀錄不夠多為由而遭解約。上周英國《金融時報》的報道指,匯控行政總裁歐智華將監管洗黑錢不力,本周二(17日)出席美國國會聽證會並道歉,分析師估計,該行可能面臨最高10億美元的罰金。

伯南克聽證料無新意

熊麗萍還指出,本周環球股市的焦點將是美國市場,主要關注的是美國多間大型企業公佈業績,包括可口可樂、強生、英特爾、美國銀行、美國運通、微軟和通用電氣等。另外,經濟數據方面,本周美國公佈的領先指標、房屋數據等也值得投資者留意。



港股上周跌708點,跌幅達3.6%。資料圖片

港股ADR普遍造好

股號	名稱	折合每股收(港元)	較港升跌(%)	影響恒指升跌(點)
0005	匯控	67.67	+1.68	+52.17
0386	中石化	6.81	+0.49	+1.84
0762	中聯通	9.81	+1.20	+1.81
0857	中石油	9.35	+0.97	+6.29
0883	中海油	15.15	+0.84	+7.45
0941	中移動	86.07	+0.72	+12.31
2600	中國鋁業	3.18	+1.75	+0.71
2628	中國人壽	20.89	+0.89	+4.55
				+87.13

本周美國市場的另一個焦點當數美國聯儲局主席伯南克本周二、三將出席美國國會聽證會,做半年一次的貨幣政策報告,投資者關注其言論會否涉及QE3以及對美國經濟前景的看法。

不過,熊麗萍認為,上周美國聯儲局已公佈議息會議的紀錄,沒有涉及QE3,預料本周伯南克出席國會聽證會亦不會有新的內容。

另外,歐洲方面,本周四西班牙將標售2年期、5年期和7年期國債,其

標售的結果市場也較為關注。

新地今復牌料有支持

熊麗萍表示,短期來講,恒指上升的阻力位為19,500點,而下跌的支持位約在18,600點。對於新地今日有望復牌,其復牌後的股價表現,熊麗萍認為,由於之前市場已經預期新地主要負責人被廉署調查之事,相信復牌後對其股價不會有大的影響,而預計今日港股回穩,對新地股價也有一定支持作用。

環球寬鬆兼旱災 內地通脹恐復熾



市場預料,內地的通脹數據很可能在第三季會再度上升。

內地上周公布的6月居民消費價格指數(CPI)同比增幅為2.2%,創下29個月以來新低,通脹成功受控本應值得高興,但市場旋即又擔心在經濟增長同樣放緩情況下,內地會陷入「通縮」,引發新的憂慮。不過,從目前全球央行相繼推出寬鬆政策,以及內地乾旱天氣的情況來分析,內地的通脹數據很可能在第三季會再度上升,大宗商品以及黃金等投資前景依然看俏,投資者宜留意。

多國「放水」 流動性將再氾濫

受歐債危機影響出口等因素影響,中國經濟增長正在出現下滑。國家統計局上周公佈的統計數據顯示,上半年內地GDP增長7.8%,是3年來首次跌破8%。在6月份CPI僅增長2.2%的背景,央行近期一個月內兩次降息,未來仍將降低銀行存款準備金率,從而推行適度寬鬆的貨幣政策。

而與中國類似的是,為應對經濟放緩,近日環球央行都在大減息或推出寬鬆政策。歐元區將利率下調至0.75%,韓國和巴西也紛紛降息,澳大利亞和印度此前也都降息。而美國超低的0.25%利率水平將維持至2014年,日本也接近零利率。這樣,全球許多國家利率持續降低甚至接近零利率,這勢必令資金外流,導致流動性氾濫,從而將會再現2008年金融危機後全球的流動性氾濫,必將會引發新一輪通脹。

旱災威脅 農作物價格勢急升

中國6月CPI同比增幅創下近兩年半低點後,投行海通國際發表報告指出,預計CPI在未來幾個月可能再次加速上漲,理由是支持性政策將促進經濟增長,且中國北方旱災可能會大幅影響農作物和蔬菜價格。海通國際指出,6月非食品價格較5月保持不變,同比上漲了1.4%。由於其結構性,非食品通脹很有可能隨著寬鬆政策的實施而向上攀升。

報告稱,山東、河南、安徽和陝西省6月份降雨量低於10毫米。「旱災可能會在短期內引起農作物和蔬菜價格大幅上漲,促使CPI通脹自7月份開始上揚」。此外,旱災也已威脅到世界其他地區,如美國中東部、俄羅斯南部和烏克蘭,這可能會增加全球農產品生產壓力,從而推動糧食通脹並加大價格波動性。

事實上,目前全球100多個國家正遭遇不同程度的旱災威脅,造成糧食減產,將引發全球糧食安全隱憂和推高糧價,繼而引發通脹壓力。

黃金等大宗商品 料再度熱炒

基於此,未來全球各國仍將持續降息,流動性氾濫無疑令全球大量的資金追逐逐利的投資渠道,在房地產和股市低迷的影響下,大量的資金將會進入商品市場,從而炒作農產品、金屬期貨、原油和黃金等,推高這些商品價格,將引發2008年金融危機全球各國大救市帶來大通脹。未來全球和內地通脹壓力將會漸行漸近,並將可能在2013-2014年再度襲來。

對於投資者而言,最關鍵的是要有前瞻性眼光和長遠眼光,在流動性氾濫的背景,可以投資那些保值的貴金屬商品如黃金、白銀等,以及那些財政穩健的國家債券,相信未來可以獲得較好的收益。

香港文匯報記者 李昌鴻

全球「經」慌 對沖基金大撤資



隨著經濟放緩,投資中國的基金亦受創,引發資金大幅贖回。

香港文匯報訊(記者 周紹基)從中國到美國,從印度到歐洲,從澳洲到俄羅斯,數據顯示全球經濟增長都在放緩。股市走經濟前面,對市場極其敏感的對沖基金又走在股市前面。據外電報道,投資者近期對對沖基金大撤資,其中6月份對沖基金淨流出額達21.8億美元,即約170億港元,是09年10月以來的最高流出水平。

上月走資170億 近三年最高

據對沖基金管理公司GlobeOp發布的數據顯示,

截至7月1日的月度統計顯示,對沖基金流出大增至近三年來最高水平,意味着投資者可能對該行業失去信心。

AMTD證券及財富管理業務部總經理鄧聲興表示,今年尤其是近數月,對沖基金的表現不理想,加上歐債問題令投資環境不明朗,投資者都撤走資金,令對沖基金的流出規模龐大。他續指,對沖基金很靠槓桿效應去放大投資效果,所以凡是波幅低、沒方向的市場走勢,對沖基金的回報都會偏低,甚至蝕錢。

金股匯不濟 齊輸錢「走人」

投資者學會主席譚紹興表示,對沖基金一般的贖回期是每年9月,故投資者現在申請將資金撤走,是很正常的。至於資金流出對沖基金體系,主因是回報不理想,令投資者撤資,而非對沖基金因投資錯誤而爆煲倒閉。他續說,過往股市如果表現不佳,還有外匯或商品的對沖基金可以選擇,但今次無論金、股、匯表現也不濟,都要輸錢,令投資者「齊齊走人」,致令對沖基金出現大規模的贖回潮。

對沖基金研究Hedge Fund Research(HFR)的數據顯示,對沖基金去年平均虧損5.3%,因歐元區危機及對全球經濟衰退的擔憂,令投資者不安,使得除了「長線做空」的對沖基金外,其餘所有對沖基金都損手。

資金最愛 新興市場同遭殃

事實上,除了對沖基金撤資外,隨著中國經濟放緩,以及其他金磚國家的增長放緩,許多主打新興市場的共同基金亦遭投資者抽資。根據基金追蹤公司EPFR的數據,投資者在第二季贖回了7.87億美元(約61.38億港元)資金,主要投資中國的基金受創尤重,第一季新增的16億美元資金中,有88%在第二季遭贖回。

低息環境 資金料流入債市

香港投資基金公會債券基金工作小組成員張冠邦預料,下半年資金會流入債市。他指,外圍經濟不理想,預計美國今年經濟增長不超過2%,歐元區更接近衰退邊緣,亞洲區經濟亦有放緩跡象。投資者將在低息環境下,傾向將資金投資債市。

港交所料周內審議4輪證改革

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)改革停不了。市場消息指出,該所周內將開會審議四項對輪證交易的重要改革建議;此外,該所除力爭明年首季推出期指夜市外,還計劃短期內重推收市後競價時段。

據了解,有輪證交易改革的措施,其中包括簡化及統一輪證的上市文件;而輪證開價方面,輪證的買賣差價將由現時最多25格,縮窄至20格,但調整幅度仍較早前傳出的10至15格少;在莊家開價責任上,輪商要為交投活躍的輪證作長期開價或持續報價,但未有提及交投活躍的定義,現時一般輪商皆採取回應報價。

收窄開價價差 對投資者有利

投資者學會譚紹興表示,收窄輪證的開價價差,可以令莊家「食水」沒那麼深,對投資者肯定有利。目前最多投資者投訴發行商的,都是大市或相關正股上升或下跌,但相關輪證的走勢並沒有跟隨,這一方面與伸縮波動上升有關,亦反映了發行商「食水深」。至於輪商日後要更主動為交投活躍的輪證開價,有助散戶掌握輪證的價格變動,而交投活躍的定義,除了成交額外,也應該兼顧有關產品的街貨量及換手率等。

有輪商高層表示,改善輪證的開價要求,對投資者有利,相信可以恢復投資者

對輪商開價的信心;而簡化輪證的上市文件,有助增加輪商效率,對業界有利。

除了上述改革外,港交所未來的重要市場改革還包括期指夜市,以及重新推出收市後競價時段,兩者都有很多反對聲音。譚紹興指出,即使龐大如美國市場,其收市後期指的交投只佔全日約兩成左右,如果香港也做期指夜市,令人有勞民傷財的憂慮。

簡化上市文件 可增輪商效率

有輪證發行商亦指,當初港交所暫停競價時段,市場已預計有關措施終有一天會「回朝」,但相信應該不是今年內的事,因為港交所還有很多改革要先進行,但他希望,競價時段未來要限制價格的波幅,而有關措施對輪證發行商的影響不大,但對有關投資者則不利。

申請酒牌續期啟事

康記
現特通告:溫桂連其地址為長洲北社五里1號A地下,現向酒牌局申請位於長洲北社海傍路11號A地下康記的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8樓酒牌局秘書處。

日期:2012年7月16日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

HONG KEE

Notice is hereby given that Wan Kwai-lin of G/F, 1A Pak She 5th Lane, Cheung Chau is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Hong Kee at G/F, 11A Pak She Praya Road, Cheung Chau. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 16th July 2012

比華利中港酒店

集團管理·自置物業
牌照號碼: H/0277 H/0278
日租400元起 月租7000餘元起
訂房專線: 9509 5818
中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398
比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277
網址: www.bchkhotel.hk

申請會社酒牌啟事

MIDTOWN 會所
「現特通告:劉家榮先生其地址為新界元朗元龍街9號 CLUB MIDTOWN YOHO MIDTOWN現向酒牌局申請位於新界元朗元龍街9號 CLUB MIDTOWN YOHO MIDTOWN 會所的會社酒牌。凡反對是項申請者,請於此啟事登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處」
日期:二零一二年七月十六日

《香港文匯報》資料中心 圖文資料使用授權服務

詳情請詢 電話:(852) 2873-8960 趙先生洽 傳真:(852) 2873-8093 電郵:jkk@wenweipo.com