

香港恆生指數			深滬B股指數			騰訊綜合指數			歐美股市(截至21:41)		
漲跌(點)	漲跌%		漲跌(點)	漲跌%		漲跌(點)	漲跌%		漲跌(點)	漲跌%	
香港恆生指數	20269.47	+203.95 +1.02	深滬B股指數	581.81	+0.43 +0.07	騰訊綜合指數	4330.06	-2.85 -0.07	歐美國道斯指數	13181.61	+5.97 +0.05
滬深300指數	2411.70	+21.90 +0.92	深證成份指數	9337.54	+126.87 +1.38	新西蘭NZ50	3583.61	+1.82 +0.05	美國道瓊斯指數	13181.61	+5.97 +0.05
上海A股指數	2277.33	+13.73 +0.61	東京日經225指數	8978.60	+97.44 +1.10	雅加達綜合指數	4131.17	+40.46 +0.99	納斯達克指數	3016.94	+5.69 +0.19
上海B股指數	218.19	+1.52 +0.70	台灣加權平均指數	7433.70	+113.90 +1.56	吉隆坡綜合指數	1642.52	+6.60 +0.40	倫敦富時100指數	5843.05	-2.87 -0.05
上證綜合指數	2174.10	+13.11 +0.61	首爾綜合指數	1940.59	+37.36 +1.96	曼谷證交所指數	1217.70	+3.57 +0.29	德國DAX指數	6918.19	-47.96 -0.69
深圳A股指數	952.14	+14.53 +1.55	新加坡海峽時報指數	休市		馬尼拉綜合指數	5256.61	-52.06 -0.98	法國CAC40指數	3433.85	-4.41 -0.13

# 炒內地放水 港股創3個月新高

## A股料已見底 氣氛轉好 大市短期升勢未完

香港文匯報訊(記者 周紹基)內地7月份物價指數(CPI)一如市場預期般,大幅回落至1.8%,市場憧憬中國通脹壓力降低下,將有更大空間減息及降低存款準備金率,港股再升逾200點,令38隻熊證被「打靶」。恒指收報20,269點,是5月9日以來最高,升幅1%或203.9點,成交474億元。內地CPI進一步回落,有助後市表現回勇,不過分析認為,昨日成交額仍偏低,反映投資者在內地今日(周五)公布7月貿易及信貸增長數據前,對後市仍審慎。

內地7月份CPI創出30個月新低,市場憧憬內地繼續「放水」,內房股受追捧,保利香港(0119)漲近一成,融創(1918)、富力(2777)、世邦(0813)、恒大(3333)均彈約4%,中海外(0688)升2.3%,潤置(1109)漲2.6%。市場憧憬貨幣政策放鬆,也有助中資金融股走俏,新華保險(1336)升2.85%,財險(2328)亦升2.44%,民生(1988)升近2%。帶動國指曾一度重上10,000點大關,收市升94點報9962點。

高富金融研究部分析員黃文傑稱,內地CPI同比只升1.8%,符合投資者預期,故有助後市表現回勇,加上A股已有見底跡象,估計短期內港股仍會向上。

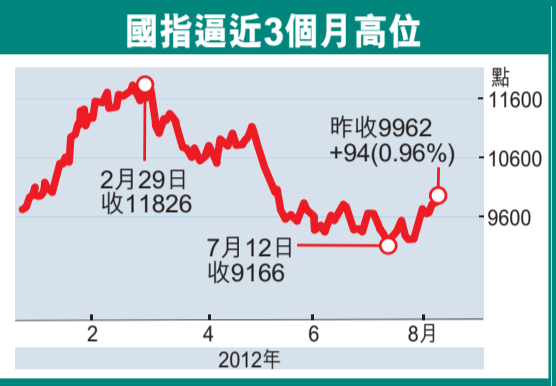
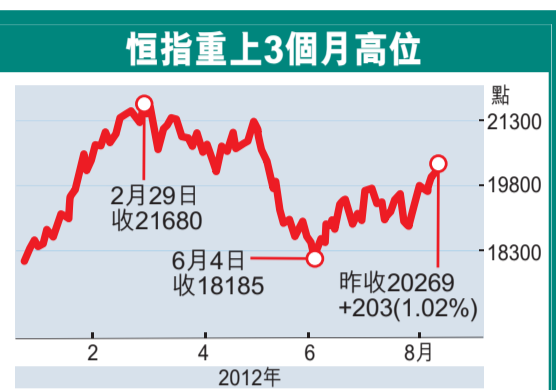
### 港股升203點 38隻熊證打靶

不過,信誠證券副總裁何智威表示,雖然內地CPI回落,令市場憧憬加快「放水」速度,但市場仍不斷有負面消息出現,隨時會打擊大市上升的勢頭,投資者風險頗大,故此,近日未見有大量新資金湧入股市,料資金只以短期炒作業績為主,相信港股於20,500點會遇上一定阻力。

港股再升203點,令38隻熊證被「打靶」。藍籌股幾乎全線向上,匯控(0005)收市升1.33%,貢獻大市



市場憧憬內地繼續「放水」,刺激港股昨升203點,成交474億元。中通社



41.25點升幅,中移動(0941)亦升1.12%報90.15元。錄得虧損的國泰(0293)獲摩通唱好,全日升3.88%,成表現最佳藍籌。

### 渣打連彈2日 暫不宜追入

市場關注的渣打(2888)再升4.3%,是連續第二日反彈,被指「洗黑錢」的渣打,擬入稟控告紐約當局。英業環球資產管理董事總經理陳炳強表示,「洗黑錢」的指控令渣打股價跌穿190元,即過去半年的低位,但他認為,該行最壞的打算是被美國當局吊銷牌照,而市場已在事件曝光當日消化了衝擊,故該股在140至150元找到支持,料短期會在150至170元低位徘徊。他認為,若果罰款不高,股價會

再反彈。他認為,當局吊銷渣打的美國牌照機會不大,但建議投資者仍要作最壞打算,故不建議於現水平買入,若股價回落至140至150元水平,則才小注「撈底」。

### 憧憬萬科注資 南聯狂飆65%

另外,早前獲內房龍頭萬科入股成主要大股東的南聯地產(1036),昨日成升幅最大股,萬科雖未有具體發展計劃,但南聯全日被炒最高最多近70%,收報9.39元漲65%。資金繼續炒作「殘價股」,國美(0493)彈近9.5%,雨潤(1068)升6.8%。至於發通告反駁Glaucus失實指控的西部水泥(2233),復牌後曾挫16.2%,收報1.28元,只跌1.5%。

## 莫給沽空機構「搵食」機會

環球金融市場動盪,為近年來冒起弄唱衰上市公司而狙擊沽空獲利的所謂「研究機構」提供「搵食」的機會。不過,所謂「蒼蠅不叮無縫的蛋」,上市公司,特別是內地民企,首先要做好自己,財務報表盡量做到沒有漏洞或者瑕疵;另外,在遇到被「研究機構」羊皮的沽空機構發表報告時,要做足防衛措施,一方面對沽空機構的質疑作充分的解釋,一方面大股東、機構小股東或者公司本身可透過購入公司股票以穩定股價,令沽空機構無功而返,它們以後也不敢捲土重來。

### 西部水泥自衛僅跌1.54%

近日被名不經傳的Glaucus Research Group質疑財務造假的西部水泥(2233),其財務報表有否漏洞或問題,自有監管機構盯緊,但其應變策略則值得一讚。結果西部水泥的股價由早上急挫16.2%至大幅收窄至跌1.54%收市,算是成功自衛。

首先,西部水泥之前可能已聽到風聲Glaucus要對其下手,當Glaucus於前日發表針對該公司長達52頁的研究報告時,該公司於前日股市開市後的10點51分迅速停牌,不給予沽空機構下手的機會。

其次,西部水泥於昨日早上迅速發表公告,有關公告雖然沒有Glaucus的52頁「研究報告」那麼長,但也有10頁,對Glaucus的指控逐點進行詳細的反駁。先不論有關反駁是否句句到肉,但在不到24小時的時間裡,西部水泥刊登了詳細的反駁公告,無疑對投資者的信心提供了支持。

### 沽空記錄顯示小鱷部署月餘

翻查近1個月以來西部水泥的沽空記錄,其沽空比例一直較高,有數日更高達40%至50%,看來沽空機構已早作部署,之前在股價高位時已先行沽空,待不利消息出時平倉「食餸」。事實上,在西部水泥昨日刊登反駁公告後復牌交易時,在開市後的不到10分鐘時間裡,其成交量很大,一度將西部水泥的股價壓低至1.09元,較前日其停牌前報價1.3元下跌16.2%,看來當時有沽空者已趁機平倉獲利。之後,西部水泥在買盤的支持下,股價很快反彈,收市僅跌1.54%至1.28元。

西部水泥昨日的成交量高達1.7億股,而本周一、二其成交量僅4,000多萬股,顯示昨日有買盤入市支持該公司股價。目前尚未知道西部水泥本身有否入市回購股票或者大股東有入市掃貨,但從昨日其股價迅速回穩來看,該公司可能已對支持公司股價做足了功夫。

### 恒大地產向港商罪科報案

除西部水泥外,恒大地產(3333)於今年6月份亦遭所謂「研究機構」Citron Research質疑賬目造假,恒大管理層亦反應迅速,並做充分準備應對沽空機構的狙擊。恒大主席許家印不僅親自出來解圍,之後該公司更到香港警方商業罪案調查科報案。在支持公司股價方面,恒大獲多家投行護航指Citron的指控不合理。恒大此次亦安然度過了沽空機構的狙擊。

香港文匯報記者 卓建安

## CPI PPI雙降 四大板塊最受影響

香港文匯報記者 李昌鴻

國家統計局昨公佈的經濟數據顯示,7月份CPI同比上漲1.8%,創兩年半以來新高,這將給央行未來進一步放鬆貨幣政策提高了操作空間。昨日港股和A股是漲聲一片,其中內房股和內銀股全線上揚,這便是市場未來對國家進一步放鬆銀根的預期,近期兩地市場有望觸底反彈。但是,從另一方面看,CPI增幅過低和PPI下滑說明市場消費不旺製造業不景氣,這對消費、物流航運和出口等相關行業板塊的企業不利。

### 央行放鬆銀根空間增大

繼6月CPI增幅僅2.2%後,內地7月CPI環比又下滑0.4個百分點,創出兩年半以來的新低。儘管市場擔心內地可能面臨通縮風險,但是隨着國家採取一些

刺激經濟發展的舉措,內地經濟有望實現軟着陸。而CPI增長創兩年半新高,從而大幅緩解了以往通脹持續上升的壓力,有利央行未來有更多的貨幣操作空間。

### 內銀及內房等板塊最受惠

為刺激經濟發展降低企業借貸成本,緩解中小企業融資難,在今年第三和第四季度,國家將仍有機會降低銀行存款準備金率 and 利息。此舉將進一步增強銀行放貸資金總量,降低企業和個人貸款成本,從而有利企業積極借貸和剛性需求民眾積極入市購房,以進一步刺激經濟發展,應對歐債危機帶來的出口衝擊。這無疑有利港股和A股的內銀和內房等板塊,從昨日港股中這兩類個股表現,尤其是內房股如保利香港和恒大分別上漲9.75%和4.01%,已

可見一斑。

### 消費物流航運出口股受壓

不過,由於歐債危機仍有肆虐,其對中國出口造成很大衝擊,影響中國製造業發展,7月PPI下滑2.9%便是明證,其將影響企業發展業務和盈利能力,並影響出口、消費、物流和航運等行業。CPI增長大幅下滑也折射了內地消費不旺,消費板塊前景看淡,如在港上市的美國電器半年業績虧損,成為該公司發展上一個「分水嶺」事件,在A股上市的蘇寧電器亦盈利下滑。

此外,PPI下滑,企業訂單不足和出口的下滑,也令許多物流和航運等行業企業面臨困境,深圳許多物流企業利潤率僅3%,如有事故便出現虧損,海運板塊前景也不樂觀。

## 大新銀行人幣貸款增5倍



王祖興預料,下半年淨息差會保持平穩或微升。 涂若奔攝

香港文匯報訊(記者 涂若奔)今年以來本港人民幣存款增速放緩,引起市場關注,大新銀行(2356)副主席王祖興昨透露,上半年該行的人幣存款約為57億元,與去年水平相若,而人民幣貸款量則由去年的3.8億元,大增4.8倍至22億元。他指出由於人民幣存款遠多於貸款量,仍有好多「水位」,足以應付貸款需求,無需加大力度與其他銀行搶客,因此上半年人民幣存款量未有明顯增加。

### 看好前海 待細節出台將部署

王祖興又指出,雖然人民幣近期減慢升值步伐,但第二季全港的人民幣整體存款量仍有增長,相信隨着人民幣加快國際化,匯率仍有上升的空間,市場對人民幣貸款的需求亦會長期持續。被問及是否會在深圳前海發展人民幣業務時,他未有正面回答,僅表示對前海的發展非常樂觀,認為有助拓展境外人民幣資金回流的渠道,及鞏固本港人民幣離岸中心的地位,但該行需要待細節出台,才能作出具體部署。

### 半年賺5.6億 重慶貢獻增14%

大新系昨公布今年中期業績,其中大新銀行(2356)賺5.68億元同比增2.3%;每股基本盈利46仙,派中期息8仙。大新金融(0440)賺5.91億元,同比增6%,派中期息29仙。

據業績報告披露,大新銀行於重慶銀行之投資期內表現卓越,帶來1.77億元貢獻,同比增長14%。王祖興表示,由於重慶的經濟發展穩健,相信重慶銀行會保持良好發展勢頭,對其下半年表現有一定信心,但因重慶銀行過去數年增長較快,已成為具有相當規模的銀行,同比基數較大,因此認為今年若能保持10%-20%的增幅已算理想。

### 續拓內地分行 粵年內增1家

至於內地業務的整體表現,他肯透露具體數字,稱盈利貢獻相對仍較小,定位上仍以廣東省作為主要市場,今年將在粵多開1間分行,2013和2014年亦有計劃繼續開分行。本港業務方面,王祖興表示由於環球息口仍然低企,淨息差面臨挑戰,但該行上半年的表現仍然較去年下半年有所改善,預料下半年淨息差會保持平穩或微升。他否認該行有賣盤計劃,又稱由於下半年不明朗因素較多,因此會持謹慎原則,派息比率將保持平穩。

## 次季轉虧 宏利半年少賺39%

香港文匯報訊(記者 馬子豪)宏利金融(0945)第二季業績由盈轉虧,蝕3億元(約23.4億港元),總結上半年則賺9.06億元(約70.7億港元),按年倒退38.58%。第二季度派息每股0.13加元(約1港元)。公司管理層坦言,要實現2015年錄得40億元盈利的目標充滿挑戰。

宏利指出,第二季保險銷售按年增長55%至10億元,增長動力仍為亞洲及加拿大,其中亞洲按年增長17%至4.17億元,刷新保險銷售紀錄;而加拿大更按年增3倍,主要由大額團體福利市場銷售所帶動。宏利旗下管理資產總值增至5,140億元新高。



馮鈺斌稱,全年派息比率將維持25%水平。

香港文匯報訊(記者 馬子豪)永亨(0302)因貸款減值準備大增12倍,以及欠缺出售物業收益,中期純利按年減14.2%至10.26億元,與去年下半年比較增加7.7%;若撇除物業收益,集團核心盈利則增6.8%。派中期息每股0.46元,與去年同期相同。該行指貸款減值準備大增主要是憂慮內地貸款質素轉差,但強調只佔集團貸款很少部分,其餘本港資產質素仍然維持良好,相信不存在系統性風險。

### 擔心內地高息貸款變爛數

永亨昨日收報72.45元,微跌0.21%。

## 通脹壓力降 滬指五連陽

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報導)國家統計局昨先後發佈7月份多個重要經濟數據,滬深股市受此影響盤中震盪加劇,但收盤雙雙收漲。滬指報2,174點,漲0.61%,實現5連陽。深成指報9,337點,漲1.38%,兩市分別成交652.7億元和706.6億元,成交量有所減少。

專家表示,CPI同比降至2%以下,PPI跌幅加深顯示通脹壓力繼續回落。需求疲弱的狀況仍未有明顯逆轉,穩增長仍需努力。通脹壓力的消退,為貨幣政策進一步放鬆提供了空間,預計下半年財政和貨幣政策將維持2季度以來的放鬆態勢。

## 永亨核心多賺7% 撥備飆12倍

上半年永亨撥備按年大增12倍至4,640萬元,董事長兼執行總裁馮鈺斌解釋指,主要擔心內地的貸款質素轉差,尤其該行早前在長三角地區批出較多高息貸款;綜觀今年首6個月,永亨於內地錄得減值貸款9,998.3萬元,較去年底大增2.8倍。但馮鈺斌強調,內地貸款只佔該行整體貸款約10%,當中轉差部分亦只佔少數;而佔比逾70%的本港貸款質素仍然良好,不存在系統性問題。目前減值貸款佔該行總貸款只有0.22%。

### 內企融資轉弱 將力爭按貸

至於核心業務,淨息差按年跌4點子至1.67%;而上半年貸款較去年底下跌0.9%,主要受信用證業務大減影響,而內地使用之貸款亦按年減少9.8%。馮鈺斌指出,港銀存款競爭情況可於下半年紓

### 出售部分債券 以鎖定利潤

雖然淨息差收窄及貸款減弱,但因債務證券投資增加,令淨利息收入增6.6%至14.92億元。馮鈺斌指,一旦市場息差逆轉,或對相關債券投資價值產生負面影響,故會出售部分債券以鎖定利潤,近期亦已減持小部分。目前該行人民幣存款佔總存款3%,市佔率為1%。

馮鈺斌指維持全年派息比率於25%水平,以維持較強勁的核心資本。至於中期股本回報率於11.5%,冀全年計可達介乎12%至15%的水平。