

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇

www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

價格資料 2013年05月14日
人民幣公斤條現貨金交收價 282.70 (元/克)

業務查詢

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

港股技術調整 跌331點穿二萬二

基本因素不太差 低位料有較大支持

香港文匯報訊(記者 周紹基)歐美股市上週五均造好,卻未能令港股繼續攀升,港股低開近80點後跌勢轉急,失守23,000點大關。恒指收報22,989點,跌幅331點或1.42%,成交596億元。市場指內地經濟數據未令投資者有驚喜,促使處高位的港股回調,但跌幅略高於預期。內地公布的工業增加值及固定資產投資遜預期,令國指跑輸大市,收報11,109點,挫238點或2.1%。即日期指挫318點,繼續大幅低水109點。

中信證券國際執行董事林一鳴表示,內地的相關數據未算太差,相信未必對大市構成重大影響,港股昨日大跌,主要是技術調整,以及憂慮聯儲局在下半年「收水」。他指,該行年初已預期今年全年也會是上落市,23,000點是港股的合理值,相信港股經歷急彈後將整固,但整固的水平又不會太大。另外,有報道指聯儲局已擬定退市計劃,令市場憂慮,但他認為,美國退市正反映了當地經濟復甦步伐理想,長遠對投資市場不是壞因素。

大市整固 借A股伺機上

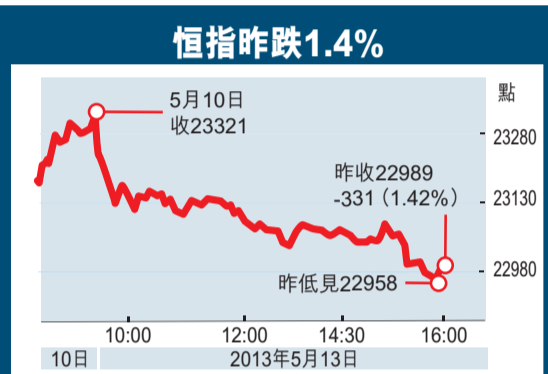
摩根士丹利亞洲及新興市場股票策略部主管郭強盛預期,亞太區(除日本市場外)將於下半年回復增長,其中看好中國內地、香港及澳洲市場。故指今年目標為24,200點,目標市盈率為12.5倍。(大摩觀點詳見另稿)

時富資產管理董事總經理姚浩然認為,港股較早前由低位反彈,已累積一定升幅,而外圍形勢偏好,企業首季業績已陸續公布,且成績不差,恒指短期出現正常回調,相信在低位會出現較大支持,待內地股市向好會繼續向上。

多達43隻藍籌向下,匯控(0005)升轉跌0.57%至87.55元。中資金融股亦拖低大市,平保(2318)旗下內地的



■港股低開後跌勢轉急,收跌331點,失守23,000點大關,成交596億元。 中通社



恒指昨跌1.4%

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
1988	民生銀行	10.08	-5.26
0998	中信銀行	4.43	-3.06
0939	建設銀行	6.48	-2.41
3988	中國銀行	3.74	-2.09
1288	農業銀行	3.80	-1.81

內銀股昨齊挫

平安證券,遭內地當局罰款3億人民幣賠償股民,平保要跌4.17%,是表現最差藍籌,國壽(2628)跌超過3%。內銀股全線受挫,民生(1988)急跌5.26%,信行(0998)跌3%,中行(3988)及建行(0939)跌超過2%。

雍澄軒拆售告吹 長實跌2%

證監會介入調查長實(0001)分拆出售雍澄軒酒店項目,長實決定取消銷售計劃,向全部300多個買家退款,並連同利息及相關費用。地產股普遍下跌,長實和新地跌超過2%,但九倉逆市創新高。電視廣播政府再發免費電視牌照的司法覆核,未獲高等法院受理。香港電視(1137)抽升18%,有線寬頻(1097)升超過6%。

恒安(1044)逆市升3.35%,創上市新高。將被剔出藍

籌的思捷(0330)倒升0.58%,收報10.36元。染藍的銀娛(0027)逆市升1.58%,股價破頂。

太陽能股逆市向上,保利協鑫(3800)大升5.6%,源暢(0155)升超過5%,卡姆丹克(0712)升超過3%。《央視》引述中汽協秘書長董揚指有關新能汽車補貼政策消息不實,華晨(1114)挫逾半成,吉利(0175)及長城(2333)跌超過1%。

陽能股受捧 金飾股齊跌

金飾股齊跌,六福(0590)跌5.26%,周大福(1929)跌3.46%,周生生(0116)跌2.5%。個別股份方面,渣打(2888)遭渾水研究指貸款質素日益惡化,股價急跌至4.8%,收報180.8元。巨濤(3303)先後後新配售最多5000萬股,每股配售價1.73元,該股逆市升逾一成。

金管局：人民幣貿易窗運作有序

香港文匯報訊(記者 涂若奔)內地上周公布的4月出口數字增長14.7%,遭到不少質疑。有分析認為大量熱錢披着貿易的外衣,通過企業虛報出口,以「香港一日遊」的方式套利。金管局發言人回應本報查詢時表示,金管局一直要求香港銀行「要確保使用上海兌換窗口的交易必須具有真實貿易背景」,目前未發現熱錢大舉流入本港,且香港銀行使用人民幣貿易兌換窗口的運作有序。

內地出口數據被質疑造假,在諸多造假方式中,又以貨物「香港一日遊」最引人關注。據《第一財經》報道,有不少境內企業通過偽造出口獲得境外貸款的資質,由此套取外匯入境。報道引述某電子企業老總聲稱,「同一批貨物,假如通過『香港一日遊』等貿易形式反覆來回80次,出口1,000萬元的貨品,將變成8億元」,而欺詐的目的未必是為了騙出口退稅,根本原因是使大量資金通過貿易的渠道進入了內地。

業界：內企出口有造假情況

財界人士普遍認為此種「騙術」屬實,法興銀行經濟學家姚偉發表報告指出,內地與香港的貿易數據存在「貓膩」,主要原因是存在「大規模投機性資本借道貿易賬戶進入內地」,一些企業承認正在進行利率套利行為,估計對貿易規模增長數據(包括進口和出口)形成的偏差約為3-8個百分點。國信證券首席分析師周炳林也認為,有企業虛報出口騙取退稅以及虛假貨流配合資金入境,是導致數據出現偏差的原因。

交易是否合規定 需內地把關

有業界人士認為,本港應加強對資金和貿易的監管,做好「把關」工作。但金管局發言人回應本報查詢時表示,由於內地實施外匯管制,只有符合內地法規的交易和資金才可通過正規的渠道跨境流動。「基本上哪些資金符合規定,哪些不符合規定要由內地有關部門和銀行把關」;發言人又稱,金管局留意到最近國家外匯管理局關於加強外匯資金流入管理的新措施,有關措施對市場的影響有待觀察。

對於人民幣存款和貿易結算屢創新高,是否存在「水份」,金管局未有給出答案,僅表示香港離岸人民幣業務在過去一年多以來發展非常理想,市場的深度和廣度不斷提升。除了香港人民幣貿易結算業務持續增長外,人民幣點心債券市場也持續活躍,而人民幣銀行貸款更穩步增長,同時各式各樣的人民幣產品也相繼在市場推出。發言人指出,香港離岸人民幣資金池一直平穩增長,為各種人民幣金融活動提供支持,因此「人民幣存款和貿易結算量出現季節性的變動屬於正常現象」。

朗廷最多籌52億



■朗廷酒店昨日舉行投資者推介會。左起：朗廷酒店國際行政總裁Brett Butcher、朗廷酒店投資主席羅嘉瑞、行政總裁Katie Benson。 張偉民攝

香港文匯報訊(記者 涂若奔)雖然港股昨日下跌,但多家公司仍繼續啟動上市步驟,其中以合和實業(0054)分拆的合和香港房地產擬籌資約8億美元(約62.4億港元);由騰君集團(0041)分拆的朗廷酒店(1270)則以合訂證券(商業信託單位及控股公司/營運公司股份細碎)形式上市,籌資最多52.53億元。

息率若高於6厘相當吸引

上周有外電報道,為了吸引投資者,朗廷酒店投資的派息率介乎5.65厘至6.5厘。朗廷酒店昨日舉行投資者推介會,主席羅嘉瑞以及眾多高管均有出席,但未回應會否以高息吸引客戶。有投資者表示,朗廷酒店品牌為人熟識,加上本港缺乏高收益的信託產品,若朗廷酒店投資派息率高於6厘,將會相當吸引。

據騰君發出的通告指,朗廷合訂單位的發售價介乎4.65元至5.36元。銷售文件則披露,朗廷擬發行8.52174億個單位,其中7.66956億個單位(約90%)為國際配售;8521.8萬個單位(約10%)為公開發售,集資39.63億元至45.68億元,另有1.27826億個單位(約15%)為超額配售權,若計及行使超額配售權,集資額將增至45.57億元至52.53億元。

合和香港房地產月底路演

另據路透社報道,合和香港房地產昨日啟動預先推介,初步預算於5月30日展開路演,6月11日定價,19日在聯交所掛牌上市。公司計劃將IPO籌資所得資金主要用於合和中心二期發展的資本開支,收購及發展合併物業及為潛在收購項目融資等等。瑞信、中銀國際、花旗、匯豐及摩根大通負責是次IPO。

大摩：港股後年最樂觀5萬點



■郭強盛(中)預期,今年底恒指目標為24,200點。右為喬虹。 張偉民攝

香港文匯報訊(記者 黃子慢)香港首季經濟增長2.8%,高於市場預測的2.4%。摩根士丹利亞洲及新興市場股票策略部主管郭強盛在記者會上表示,本港內需將繼續成為經濟增長的主要動力。而該行對香港今年全年經濟增長預測為3.8%,略高於政府預計的1.5%至3.5%,以及市場預測3.5%。該行預期,今年底恒指

目標為24,200點。

恒指料美量寬完結3年見頂

郭強盛指,在全球經濟進一步疲軟、港口罷工事件影響下,本港外需於第2季料進一步減弱,估計於下半年復甦;至於內需將繼續受到私人消費支持,加上政府啟動建設工作,固定投資將會回升。該行預期,今年本港全年經濟增長預測為3.8%。

至於,被問及該行為何下調去年底,對今年恒指可達32,000點的預測時,他澄清指,32,000點是今年最理想的情況。他提及,恒指習慣於美國量化寬鬆完結後2年至3年見頂,他分析過往恒指走勢,重申恒指至2015年底最理想的情況可見50,000點。

至於對本港地產股的前景,郭氏認為,該板塊的表現符合大市走勢,但礙於潛在政策性因素,故不建議買入。

另外,內地首季經濟增長7.7%,遜於市場預期,但該行仍然維持中國全年經濟增長8.2%的預測。大中華

區首席經濟學家喬虹表示,內地首季經濟增長低於市場預期,主要受農業在內的季節性因素影響。她更預期,第2季及第3季的新增貸款將有所回升,而第4季三中全會後,可能進一步公佈的城鎮化部署等刺激經濟措施出台,令該行維持原先的預期。

日圓匯價有機會下試110

她又預料,今年央行料不會加息,而首4個月通脹溫和,料貨幣政策不會出現大變動;目前,內地正面對的經濟挑戰為外需疲弱,而短期的推動經濟增長的因素為私人消費,及房產和基建方面的投資。

郭強盛表示,近期日圓大幅貶值,目前美元兌日圓匯價已達105水平,他料未來有機會下試110水平。基於上述因素,歐美等多方面資金會湧往日本,令日股走勢強勁,該行對東證股價指數今年目標為1270點,在本月初時反映的潛在上升空間約10%,但基於近日日股續升,現時已達約1230點,故他稱日股的潛在上升空間已經收窄。

調查：普遍未將RQFII作主要投資

香港文匯報訊(記者 卓建安)雖然第三批額度達2,000億元人民幣的RQFII(人民幣合格境外機構投資者)將放寬投資範圍限制以及開放參與機構的類型,但有調查顯示,投資者在未來1年未有視RQFII為主要的個人投資項目。

尚乘：因不熟內地投資環境

AMTD尚乘昨日發表的調查指,投資者於未來1年普遍未有視RQFII產品為主要個人投資項目,七成受訪者表示只會投放少於個人總資產兩成在RQFII產品上,主要原因為不熟悉內地投資環境,以致不懂得如何入手挑選合適的RQFII

產品。不過,該調查亦指出,約56%的受訪者認為專業團隊的協助去管理及投資A股市場,有助他們提高投資RQFII產品的比重,其中近四成受訪者亦具體提及所增加的RQFII產品投資比例,大部分表示會將比重由原先平均佔個人總資產的10%提高至19%。

專業團隊可助提高投資比重

AMTD尚乘集團董事兼行政總裁曾慶堃表示,第三批RQFII的推出,不僅為鞏固香港作為首要的離岸人民幣中心的地位,亦可為本港投資者甚至海外華人

提供多一個人民幣投資渠道。隨著RQFII產品的推出,預料人民幣資金繼續流入本港市場,為RQFII市場未來增長帶來亮點。

鄧聲興：A股偏低看好前景

AMTD尚乘證券及財富管理業務部總經理鄧聲興亦表示,挑選RQFII產品時,大多數投資者只偏重產品或基金回報,但應留意多項要素,包括產品波動性及開支比率。他透露,第一批推出的RQFII基金價格波幅最低的僅0.68%,而價格波幅最高的則高達21%;回報方面,最高的回報為



■曾慶堃(左)稱,隨着RQFII產品的推出,預料人民幣資金繼續流入本港市場。旁為鄧聲興。 卓建安攝

4.81%,而最低的回報則為負8.26%。鄧聲興看好RQFII的發展前景,他說,4月份內地M2(廣義貨幣)同比增長16.1%,較之前回升,對A股有利,而A股估值較低,目前上證綜合指市盈率不到11倍,A股前景看好。