

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

首家香港金銀業貿易場 人民幣公斤條流通量提供商

價格資料	2013年06月10日
人民幣公斤條現貨金交收價	273.00 (元/克)

業務查詢

內地數據遜預期打擊氣氛 成交縮至499億

港股反彈乏力 科技股熱炒

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美國失業率保持平穩及市場估計聯儲局最快9月才「收水」,但也挽救不了港股的弱勢,恒指只有輕微的反彈,盤中更曾經倒跌,押注昨日反彈的股民大部分要損手。分析員指出,內地近日公布一系列的經濟數據都令人失望,包括出口量、新增貸款及PPI均遜預期,由於內地A股要到周四才復市,在未知A股反應下,投資者只能持觀望態度。恒指結束3連跌,但只微升39點至21,615點,成交縮減至499億元,地產股因港府政策影響而全線捱沽,科技股卻有吸納。

匯證券行政總裁沈振盈表示,日經大升近5%,加上歐美股市普遍升逾1%,但港股仍然弱勢,反映後市向下的機會較大,本月「六絕」預期會應驗。技術上,港股自5月30日跌穿50天線,到6月5日10天線跌穿50天線,已反映了短期市況不妙,即使近日恒指的強弱指數跌至「超賣」水平,但大市成交萎縮,未能帶動大市反彈,特別是恒指中地產股佔很大比重,地產股疲弱必定影響大市表現。



恒指結束3連跌,但只微升39點,成交縮減至499億元。 中通社

昨日升幅顯著板塊			
軟件及資訊科技顧問			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
1149	中國安芯	2.10	+11.11
0596	浪潮國際	0.365	+10.61
8109	科瑞控股	0.385	+8.45
3888	金山軟件	14.10	+7.80
0818	高陽科技	1.16	+4.50
0268	金蝶國際	1.63	+4.49
0354	中國軟件	2.44	+3.39
電子商貿及互聯網服務			
0543	太平洋網絡	3.60	+19.60
1094	中國公共採購	0.67	+11.67
8008	新意網	2.37	+9.72
8266	流動電訊	0.116	+8.41
0777	網龍	19.10	+4.26
8292	慧聰網	5.69	+3.45

九倉(0004)、信置(0083)、中海外(0688)及長實(0001)分別跌1%、1.4%、1.1%及0.7%。

國指9連跌 續跑輸大市

內地經濟數據不佳,國指持續跑輸大市並9連跌,昨天再跌0.6%至10,126點。即月期指報21,394點,仍大低水221點。市場人士認為,港股將持續弱勢,籲投資者別抱太大寄望,但相信濠賭股及科網股表現會較穩健。

昨日有資金流入科技股,例如網龍(0777)、中國

軟件(0354)、金山(3888)及聯想(0992)分別升4.26%、3.39%、7.8%及2.98%。市傳阿里巴巴招股在即,騰訊(0700)升1.8%,新意網(8008)大升一成。其他二三線科技股也炒起,世達(1282)、太平洋網絡(0543)及中國公共採購(1094)分別升12.5%、19.6%及11.67%,成交也激增。

濠賭股表現也亮麗,美高梅(2282)領漲,升7.7%,永利(1128)升7.5%,新濠(0200)升亦3.4%,澳博(0880)、金沙(1928)及下周起染藍的銀娛(0027)均升逾2%。

金管局：國債助促人債發展

香港文匯報訊 中國財政部宣布今年將在本港發行230億元人民幣國債,並首次在香港推出30年期國債。金管局歡迎財政部再次在香港發行人民幣國債,並通過金管局的債務工具中央結算系統,向機構投資者及海外中央銀行和地區貨幣管理當局發行國債。首次推出30年期人民幣國債,為投資者提供更多選擇,亦有助為香港的人民幣長債提供參考標準,對香港人民幣債券市場進一步發展帶來積極作用。

業界料認購反應烈

新鴻基金專尚資本管理策略部主管商紹豪表示,今年國債在香港的發行規模與去年相若,預料認購反應十分熱烈,認購主要來自機構投資者,預期10年期國債票息率為3%至3.6%,30年期國債息率達4%。財政部在港發國債將有助內地點心債的發展,吸引機構投資者參與市場。

有利建立利率基準

渣打高級外匯策略師羅銘勤指,發行規模較預期少,但對本港債市發展有極重要影響,該筆國債需求強勁,有助本港建立利率基準。

星展香港財資市場部執行董事王良享表示,首推30年期國債可助本港建立完整人民幣息率曲線,隨着人民幣逐步國際化及有望成儲備貨幣,加上人民幣升值預期,相信新一筆國債會受投資者歡迎。他預計兩年期國債息率約2厘,30年期國債息率達4厘。

霸菱：A股恐受累經濟減速



杜敬創(左)稱,城鎮化推動,內地經濟有望觸底反彈。

香港文匯報訊(記者 方楚茵) 中國5月多項經濟數據未如理想,市場憂慮其經濟增速(GDP)減慢。霸菱資產管理亞洲多元資產主管杜敬創指,部分投行對中國的經濟增速已下調至7.6%水平,亦下調企業盈利增長預測,拖累中國股市表現,認為內地股市估值雖偏低,維持在10倍市盈率,但因經濟表現欠理想,令資金走向其他高增長的東盟國家,建議減持內地股票。

杜敬創指,內地部分經濟數據,包括官方及匯豐PMI失色,但以用電量、鐵路貨運量和銀行貸款計算,反映內地真實GDP的李克強指標(Li keqiang index)與官方GDP仍有一段距離,料仍可受惠城鎮化及其他改善生產力發展項目的推動,內地經濟有望觸底反彈,今明兩年經濟增長介乎7.5-8%。

內地政策左右 港股續波動

至於本港股市仍主要受內地政策影響,因大部分港上市公司均來自內地,兩地的調控措施特別是樓市調控,都會影響佔內地及本港股市比重較大的地產及金融類股,料兩地股市仍維持波動局面,而內地及本港仍有機會出台調控措施壓抑樓價,故樓價將繼續橫行。

美買債計劃至少持續至明年

他相信美聯儲購買資產計劃至少持續至明年,目前美股估值雖處歷史高位,但相較美債市較具吸引力,故看好美股下半年仍有上升水位。現時部分已發展國家如美、日,已出現資金由債市流向股市的情況,但是否流向發展中國家仍待觀察。日本方面,雖然近日由高位回落近15%,但仍看好日股中線前景。該公司又看好東盟市場,包括泰國、印尼及菲律賓,並計劃重點投資於直接受惠於區內基建及消費開支的結構性增長公司。

英達周五招股 最多籌9.9億



英達科技今起開始路演。左二為英達主席、行政總裁兼執行董事施偉斌。張偉民攝

去年純利1.5億增1.4倍

內地瀝青公路養護設備生產及銷售商英達科技(6888)今日起開始路演。公司擬發行2.6億新股,其中90%國際配售,10%公開發售,集資6.3-8.6億元,有消息指配售已接近足額認購。該股將於6月14日(本周五)起開始公開招股,6月26日掛牌。其招股價介乎2.43至3.32元,最多集資9.9億元,每

手1,000股,入場費約3,353.47元。英達引入Increase Capital Limited為基礎投資者,涉資640萬美元(約4,992萬港元),有6個月禁售期。據銷售文件,英達2012年度純利約1.5億元,按年增加1.42倍。去年整體毛利率由50.1%上升至54.1%。目前公司在內地20多個省市地方提供瀝青路面養護。

新世界酒店傳派息6.2厘

新世界酒店昨開始路演,將於本月下旬招股,7月初上市,集資8億至10億美元。有消息指,該信託擬將派息率定於6.1至6.2厘,當中沒有一般高息信託或基金的繁複結構。新世界(0017)表示,就提呈向新世界酒店轉讓沙田凱悅酒店的經營權合約一事正與中文大學協商。未來,新世界酒店亦享優先權向周大福企業及新世界發展購入旗下亞洲區內酒店項目。

另外,新世界及周大福企業已向其受託人保證,由上市至明年6月底,總派額不少於7.07億港元,否則上述兩者將負責補回差額。周大福企業更承諾,無論君悅酒店的經營表現如何,都會

向新世界酒店受託人,自2015至17年6月底,分別支付6,000萬、6,000萬及3,000萬元。

優庫資源入場費3232元

至於馬來西亞從事鐵礦石生產的優庫資源(2112)昨日也作投資者推介,擬發行3.75億股新股,90%國際配售,10%香港發行。初步招股價介乎1.3至1.6元,每手2,000股,入場費約3,232元,集資4.875億至6億元。集資所得51.6%將用於擴大集團旗下位於馬來西亞的主要礦產項目(Project Ibam)的產能。本月14日開始招股,26日上市。公司已引入三位基石投資者,涉資共2,600萬美元。

此外,耐世特汽車公司計劃將從本月14日起開始接受機構投資者認購,擬集資約4億美元。耐世特在2010年前是通用汽車旗下子公司,2010年賣給北京市政府下屬的投資機構北京太平洋世紀汽車系統有限公司。2011年,中國航空工業集團公司的一家附屬公司收購了耐世特51%股權。

另外,以配售形式拆到創業板上市的清潔服務公司寶聯控股(8201),其於2012年歷史市盈率為6.2至7.4倍。公司擬配售3,000萬股,配售價1至1.2元,每手4,000股,集資3,000至3,600萬元,擬6月17日掛牌。

渣打：出口欠佳人幣難再升

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 人民幣兌美元近期加快升值,不少分析預料短期內勢破6.10關口。但渣打香港亞洲區高級經濟師劉健恒認為,由於內地出口表現較預期差,加上美國是否退市仍不明朗,相信人民幣今年內不會再進一步升值,年底時的匯價仍將維持於目前的6.13水平。

雙向波動區間將繼續擴闊

劉健恒昨日於記者會上指出,上月內地出口僅錄得1%的增長,遠差過市場預期,料未來數個月人民幣升值速度不會如上半年般快速,但其雙向波動區間會繼續擴闊,預期第三季波動區間會由目前的1%,擴至1.5%,明年將進一步擴闊至2%,屆時若出口好轉,人民幣將會再次穩步升值。

渣打高級外匯策略師羅銘勤亦認為,未來數月人民幣有轉弱的風險,因現時人民幣強勢已損害出口表現,估計中央不會再提高人民幣匯率。

內地利率政策不會大變

渣打公布最新渣打人民幣環球指數4月份指數按月升3.7%至

925。該行指,上升主要動力是來自點心債及存款證數量擴大,同時倫敦所佔比重亦由2011年12月以來首次超越新加坡。劉健恒表示,兩國各自擁有發展人民幣業務的優勢,相信未來仍會緊追本港排名第二、三位。至於台灣,目前人民幣在岸存款量已達到600億元,條件越趨成熟,有機會於下半年加入該行的人民幣環球指數成份。

對於內地經濟表現,劉健恒認為,雖然近期增長數據無預期般快,但中央推出刺激經濟措施的急切性亦不大,相信中央不希望推高債務及貸款,加上正在加快進行結構性經濟改革,故會樂意接受較慢的經濟增長,預計短期內利率政策不會有大變動。該行維持內地今年全年經濟增長7.7-7.8%的預測不變。

美最快年底才啟動退市

至於美國經濟,劉健恒指,以目前已公布的經濟數據而言,美國經濟仍在緩慢復甦,但目前減少或撤出「量化寬鬆(QE)」的條件未夠成熟。他預料,美國最快會於年底至明年年初才啟動退市步驟,但第一步僅輕微,例如或會將每月買債規模由現時的850億美元,減少至約600億美元,不會出現大量資金淨抽走的情況。

新鴻基：A股下半年將贏港股

香港文匯報訊(記者 周紹基) 新鴻基金專尚資本管理策略部主管商紹豪預計,上半年發達國家的股市有強勁升幅,主要受惠於央行和聯儲局的量化寬鬆政策,資金亦有從新興市場換馬至成熟市場的趨勢,故不看好港股今年表現,預期恒指下半年將於20,300至23,500水平上落。反而A股跌得太殘,估值吸引,預期上證綜指今年可上試2,450至2,500點水平,跑贏港股與H股。他認為,內地的地方銀行不會爆煲,而經濟增長可保持在7.5%,所以A股後市可看好。

恒指料在20300至23500上落

商紹豪表示,美國最快要到9月才會討論QE3「收水」的議題,且由於美國通脹不高,聯儲局將採取分階段退市,先減低買入按揭債券的規模,然後才到國債,買債金額也會逐步減少,以降低對市場的震盪。不

過,隨着聯儲局縮減QE3規模,美股估值或會下跌,即使企業盈利有增長,仍不足以推動美股進一步上升。

看淡商品 日圓長線下試120

商品也同樣看淡,他指金價會繼續在每盎司1,300至1,450美元徘徊,除非主要經濟體增長步伐較預期快,否則連原油及銅價也會受壓,很多商品的庫存已介高位。他續說,美國經濟進一步改善下,美元也會逐步回升,打擊其他資產的投資吸引力,包括股票,所以高收益及投資級別較低的企業債及內地點心債,反而最有投資價值。

至於日圓匯價,他認為日圓會繼續貶值,短線見105至110日圓,長遠更會下試120日圓,日圓貶值會刺激日股上升,他料日經可回升至今年逾16,000點的高位,但由於經濟基本沒改善,相信大突破機會偏低。