

# 7月開局失利 港股蒙陰影

## 內地銀根仍緊 PMI欠佳 「七翻身」阻力大

香港文匯報訊（記者 周紹基） 港股7月份首個交易日未能為「七翻身」掀開序幕，恒指開市曾上試挑戰21,000點大關，但高位無以為繼，主要是內銀股表現不濟，即使下午A股回穩，恒指全日也要跌144點，收報20,658點，成交699億元。國指續跑輸，跌107點或1.16%，報9,203點，形成一枝大陰燭，後市走勢未許樂觀。分析員稱，市況整體仍差，中國上月官方製造業PMI跌至50.1，加上內地銀根仍然緊絀，令大市面對很大阻力。

最新公佈的6月中國內地官方製造業採購經理指數（PMI），較5月下滑0.7個百分點至50.1。匯豐中國PMI終值則下降1個百分點至48.2，創9個月新低，市場擔憂中國製造業的復甦前景。

### 大市反覆跌144點 國指續跑輸

港股上周連升4日，而七一假期回來首個交易日，全日走勢先升後跌，曾高開21,004點後，回落並轉升為跌，臨近收市最多曾跌170點，低見20,633點，全日收報20,658點，跌144點，跌幅0.7%。大市成交699.1億元，與上周五相若。其中金融分類跌1.09%，地產指數跌0.66%，工商業指數跌0.35%，國企指數跌1.16%，中資企業指數跌2.02%。

雖然港股微跌，但中石油（0857）卻逆市漲6.7%至8.8元，是4年來最大單日升幅。主要由於市場傳聞，中石油有望收購美國康菲國際石油公司在哈薩克斯坦油田的權益，交易金額約50億美元。一旦交易成功，將成為中石油最大規模的一筆海外收購。另外，發改委宣布調升內地天然氣價格，及國際油價造好，多間大行唱好其前景，調升盈利預測及目標價。（詳見另稿）

### 憂降價競爭 下游燃氣股捱沽

不過，下游燃氣股卻擔心需要降價來競爭，相關股份下挫，北控(0392)跌6%、中油燃氣(0603)跌5.7%、潤氣(1193)跌4.6%、津然公用(1265)跌3.8%。

時富資產管理董事總經理姚浩然認為，港股高開後回落，主要是大市缺乏方向，投資者欠信心，至於內銀股仍受地價及影子銀行理財產品的不利影響，相信今年難有好表現。過去幾日被資金追落後而掃入的內銀股，昨日被獲利回吐，建行(0939)及工行(1398)分



■ 港股7月份首個交易日未能為「七翻身」掀開序幕，恒指昨收跌144點，成交699億元。 中通社

別下跌3.83%及2.86%，拖累恒指跌88點，中行(3988)亦跌2.5%。

### 金價升利好金礦股 內房受壓

金價見反彈，金礦股突被炒起，紫金(2899)及招金(1818)分別升6.57%及2.2%，靈寶(3330)及中國黃金(2099)升逾8%。不過，京華山一研究部主管彭偉新指出，投資者宜趁金價反彈而沽售，因為金價再下跌的壓力只

內銀股齊挫			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
0939	建設銀行	5.28	-3.83
0998	中信銀行	3.46	-3.35
1398	工商銀行	4.75	-2.86
3988	中國銀行	3.11	-2.51
3618	重農行	3.21	-2.43
燃氣供應股受壓			
0392	北京控股	52.55	-5.91
0603	中油燃氣	1.48	-5.73
1193	華潤燃氣	19.08	-4.60
1265	天津津燃公用	2.30	-3.77
1083	港華燃氣	7.45	-3.50
金礦股表現亮麗			
2099	中國黃金國際	20.70	+8.95
3330	靈寶黃金	1.45	+8.21
1051	國際資源	0.285	+7.55
2899	紫金礦業	1.46	+6.57
1818	招金礦業	5.10	+2.20

會愈來愈明顯，尤其是當美國量化寬鬆政策隨時終止，機構投資者不會在現水平冒風險反手增持黃金，近日金價再跌至1200美元水平，也未見再有「中國大媽」出來「搶金」，可見今次連散戶也不敢冒險。

內地新數據顯示，6月份城市新建住宅均價升幅放緩，內房股普遍跑輸大市，潤地(1109)及雅居樂(3383)分別跌5%及7%，方興(0817)、龍湖(0960)、世茂(0813)跌逾3%。

## A股三連漲 滬指重上2000

香港文匯報訊（記者 袁毅 上海報道）滬深股市昨連續第三天收漲，成交略有增加。上證綜合指數站上2,000點整數，報2,006點，漲11點或0.57%，逼近10日線，成交739.80億元人民幣(下同)；深成指報收於7,768點，漲50點或0.65%，成交985.43億元。平安證券首席策略分析師王韜認為，早前市場超

# 優庫資源今掛牌 暗盤食白果

香港文匯報訊（記者 劉璇） 剛步入下半年，就有早前擱置上市的新股捲土重來。優庫資源(2112)宣布以下限1.3元定價，集資淨額4.4億元。該股將於今早掛牌，但其暗盤交易全日沒有成交，是今年首宗暗盤零成交的新股。

優庫資源香港公開發售部分嚴重認購不足，僅獲23.7%認購；國際發售部分則輕微超額認購。根據香港公開發售初步提呈發售的2,862.2萬股未獲認購發售股份重新分配至國際配售後，為國際配售由3.66億股發售股份組成，佔根據全球發售可供認購的發售股份總數約97.6%。

根據招股章程，基礎投資者 Venus Investment Fund 將認購8,949.4萬股，相當全球發售下的約23.9%；Broad Resources Investment (Asia Pacific) Limited 將認購1,789.8萬股，約佔全球發售下約4.8%；Mercuria Energy Group Limited 將認購4,773萬股，相當全球發售下約12.7%。

### 擎天配售已超購2倍

市場消息指，擎天科技(1297)國際配售已錄得2倍超額認購，公開發售方面則以开展計有4,300萬元近足額

認購；此外，儘管金鳳凰(1337)开展認購冷淡，但有消息指其公開發售已錄得超額認購，國際配售亦已錄得足額認購；智美(1661)則市傳國際配售近足額認購；港大零售(1255)國際市傳國際配售已足額。至於要減發股數縮集資54%的勵駿(1680)，消息指會以近下限2.35元定價，集資21.97億元，將於本周五（7月5日）掛牌。

### 日本城擬上市籌5億

另外，成立逾20年的家庭用品連鎖店日本城亦正籌備上市，市場消息指，並已委聘中銀國際協助安排，初步擬集資6,500萬美元(約5.07億港元)，計劃於9月份開始推介，料年底前上市。日本城由創辦人劉柏輝及魏麗霞於1991年成立，為香港首間「10蚊店」，初期主要售賣塑膠產品，至2000年後轉型成為家居用品專賣店。公司目前在港分店逾180間，業務亦已擴至澳門、印尼、倫敦、馬來西亞、紐約及三藩市等地。

### 昆侖國際配售上創板

昆侖國際金融(8077)公布，以配售方式今日在創業板上市，配售價每股0.452元，配售約3.34億股，已獲



■ 日本城計劃於9月份開始推介，料年底前上市。

輕微超額認購，共有109名承配人，集資淨額約1.25億元。集團計劃把5,300萬元用作一般營運資金，其餘用作擴充全球海外華人及日裔群體業務、增加金融服務及產品的種類、進一步完善集團的網上交易平台及透過併購的策略性增長。

# 羅兵咸永道：港今年IPO額料1500億 三大利好 中石油升逾6%



■ 陳朝光(左)稱，企業對來港上市興趣仍濃厚。 張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 劉璇）雖然美國聯儲局有關準備退市言論，及內地收緊信貸，對新股上市氣氛構成短期影響，但羅兵咸永道資本市場服務組合夥人陳朝光昨日表示，企業對來港上市興趣仍濃厚，預期當市場消化憂慮情緒後，市況會隨之好轉，有利中大型新股集資。

### 待利淡消化 新股市場將好轉

陳氏指，若下半年沒有負面消息，本港全年新股集資額可望重上全球三甲，僅次美國紐約及納斯達克市場，如果阿里

巴巴於年內能成功以H股上市，則更有望可奪全球集資榜首之位。並維持全年70至80宗IPO的預測，料集資額將達1,200億至1,500億元。

### 阿里若撐場 可奪全球集資王

羅兵咸永道在《2013年新股市場上半年回顧及下半年預測》指出，上半年本港IPO企業共23家，整體表現平穩，雖較去年同期的32家少；但集資額達395億元，按年升約三成。當中以零售消費品及服務，以及金融服務為主，佔比達64%；工業佔18%，能源及礦產相關企業則佔12%。

### 年內料有3隻「雙幣雙股」上市

陳朝光預測新股平均市盈率為10至20倍，以金融服務、消費品和服務業、房地產相關、科技、藥業及能源礦業等為主。估計下半年有2至3間企業集資逾100億元，主要為金融業及大型國企，4至5間為房地產相關企業，另有3至4間海外企業，涉及歐洲零售業務。由於「雙幣雙股」已醞釀近兩年，相信市場已消化該消息，加上H股上市門檻放寬，料年底前或有2至3隻「雙幣雙股」上市，每隻集資約10億元。

談及A股IPO重啟，他相信要等待中證監新股市場改革的相關意見整理成文及考慮成熟後才成事，目前未有時間表。截至6月，內地等候上市的公司逾600間，而考慮改為排隊於H股上市的公司則有10多間。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）由於發改委宣布調升內地天然氣價格，國際油價於過去一周升逾5%，再加上市場盛傳中石油（0857）母公司集團將入股哈薩克最大油田，三大利好消息令中石油受到投資者追捧，昨日股價逆市大漲，昨日一度高見8.88元漲7.64%，收盤報8.8元漲6.67%。摩根大通、匯豐、花旗等多間大行均唱好中石油前景，紛紛調升其盈利預測和目標價。

發改委上周五宣布，自7月10日起，調整內地非居民用天然氣門站價格，屆時全國平均門站價格由每立方米1.69元人民幣提高到1.95元。當日即有大量資金追捧中石油，開始前已有大手成交，每股作價7.98元，涉及400萬股，總計3,192萬元。A股亦於尾盤有大單掃貨，帶動股價急升。

### 油價升及傳母購哈薩克油田

此後路透社等多家外媒引述哈薩克斯坦國營石油公司KazMunaiGaz的執行長Lyazzat Kiinovi透露，中石油集團將透過與該公司兩宗交易，收購哈薩克斯坦Kashagan油田項目的部分權益，代價為逾50億美元；該油田儲量據估計達350億桶，料於今年9月生產第一批石油。由於此項交易一旦成事，將成為中石油最大規模的海外收購，加

香港文匯報訊（記者 方楚茵）據《華爾街日報》引述一份未曾披露的中國央行6月19日內部會議的紀要稱，在6月份前10天，中國銀行業新增貸款1萬億元（人民幣，下同），令央行感到非常擔憂。據報，這批貸款中大約70%是以短期票據融資形式，並且大多不反映在銀行資產負債表上。會議由央行行長周小川主持，周小川指銀行業不應當在任何遭遇困難的時候都依靠從央行獲取資金，儘管中國經濟成長放慢，但央行不會放鬆貨幣政策。

### 不會因經濟減速而「放水」

該報又引述幾位未具名媒體官員的話指，中宣部要求國內媒體在報道中不要使用現金危機或流動性不足等字眼，又引述直接了解內情的未具名人士指，副總理馬凱要求安全部門調查關於中國銀行違約的傳言。而公安部、中國銀行、《21世紀經濟報道》、中宣部等沒有對多次尋求置評的要求作出回覆。

### 傳馬凱追查中行違約傳言

另據彭博社指，中國銀行類股的估值正逼近紀錄最低，全球市值最大銀行中國工商銀行上周五在本港的預估本益比僅得5.3倍。之前發生的國內銀行間融資危機令投資者對銀行的盈利成長將隨着經濟減速而停滯、違約可能激增令市場憂心忡忡。

### 影子銀行恐拖累內銀盈利

由於投資者憂慮中國整頓影子銀行、引導新增貸款用於提升經濟生產率而非償還舊貸款的行動將損害企業盈利，導致壞賬飆升，加上國家主席習近平上周暗示中國新一屆領導人將能容忍經濟成長放慢，都令人認為中國銀行業的黃金時代正在告終。

Sanford C. Bernstein & Co.駐香港的分析師Mike Werner指，投資者必須意識到將有更多市場法則強加於銀行業，建議客戶買進工商銀行股票，賣出中國中小銀行股。而工行於國內的三大對手，包括建設銀行、農業銀行及中國銀行的股價上月於本港平均下跌12%，抹去年內漲幅，當月跌幅還重於恒生指數同期7.1%的下跌。這四大銀行在上海上市的股票上月平均下跌9%，但表現仍優於國內滬深300指數同期下挫的16%。

### 市場化影響 看淡中小銀行股

銀行股的重挫歸因於6月20日貨幣市場利率猛漲創新高，但中國央行否認國內銀行體系缺錢。美國康奈爾大學教授Eswar Prasad接受訪問時指，中國領導人顧慮隨着經濟成長減速，國內一直靠「廉價信貸」過活的大型借款人將出現違約情況，這種輪回有可能造成金融體系的「串聯效應」，造成巨大漏洞。

而巴克萊駐港銀行業分析師顏涓之在上月的客戶報告提到，下半年銀行間融資成本將高於上半年，因銀行可能不願意互相拆款。

## 中銀半年結後減存息

香港文匯報訊（記者 陳遠威）銀行早前趁半年結以高息搶港元存款，而半年結剛過，便有大型銀行即時將存息回復至以往水平。中銀香港（2388）昨宣布新定存優惠，即日（2日）起個人客戶以10萬元新資金開立1個月及3個月定存，年利率分別為0.5厘及0.6厘；如新資金存款額達50萬元或以上，年利率則分別為1厘及1.2厘。有關息率較半年結前減20個基點。

此外，中銀亦推出遞進式人民幣3個月定存優惠，優惠期昨日起至13日，個人客戶以人民幣2萬元新資金敘做3個月定存，首30天年利率2厘，次30天2.38厘，剩餘天數2.78厘；如存款額達50萬元人民幣或以上，剩餘天數年利率加至2.88厘。

## 三大利好 中石油升逾6%

上國際油價於過去一周由93美元攀升至98美元水平，刺激更多資金熱炒中石油。該股昨日一度高見8.88元漲7.64%，創下2009年5月以來最大單日漲幅，過往4個交易日的累計漲幅高達11.96%。

### 大行唱好 調升盈利及目標價

多間外資大行均指出，內地調升天然氣價格，中石油將是最大受益者。法巴發表研究報告指，發改委對天然氣價的調整幅度符合該行預期，未來兩年將會有更多驚喜，相信內地的氣價將持續有相若的調整，令中石油業績從中受益。該行調升中石油明年後盈利預測6至16%，以反映氣價的上升，給予「買入」評級，目標價由8.8元升至9.8元。

花旗也發表報告指，調高天然氣價格是好的開始，料從今年起到2015年，內地還有四至五次類似幅度的加幅，維持中石油「持有」評級，目標價升至10.5元。摩根大通亦認為，中石油已開始逐步適應現時油價及監管環境，加上天然氣價格進一步上調、資產重組及內地宏觀因素改善等，都將成為刺激其股價的因素。匯豐證券亦大幅上調中石油目標價14%，至11.1元，評級由「減持」升至「增持」。