

美股早段升百點 港股外圍反彈

盈富買跌多過買升 大戶仍看淡後市

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國非農就業數據較預期好，提早退市機會增加，加上市場觀望內地CPI及PPI等經濟數據，憂慮經濟增速放緩，亞太股市昨近全線下挫，恒指昨日曾瀉610點。隨着午市歐洲股市靠穩，恒指尾市跌幅收窄至跌272點，晚上道指升逾百點，港股在外圍續反彈多逾100點，恒指即月夜期亦較現貨收升175點。不過，昨日整體的沽空率仍逾12%高位，盈富基金(2800)的沽空率更達52.8%，反映傳統大戶仍不看好後市。

歐美股市昨晚造好，帶動外圍港股反彈，恒指夜期早段微跌後轉升，尾段升幅擴大。即月恒指夜期收報20,667點，較現貨收市升175點，國指夜期收報9,144點，較現貨收市升95點。而截至昨晚23：20，ADR港股比例指數回升107.23點，報20,689點；匯控（0005）ADR升近1%，報83.62港元；國壽（2628）更升0.37%，報17.74港元；中移動（0941）則續跌0.52%，報79.39港元。

希臘有望獲批援金

美國上周公布非農業新增職位遠超预期，加上「三巨頭」國際貨幣基金組織(IMF)、歐盟和歐洲央行宣布希臘改革進度符合預期，為希臘獲批810億歐元(約8,081億港元)援金鋪路，消息帶動美股上揚。道指昨早段報15,237點，升101點。歐股全線造好，英國富時100指數昨中段報6,453點，升77點；法國CAC指數報3,826點，升72點；德國DAX指數報7,987點，升181點。

歐洲央行行長德拉吉昨出席歐洲議會聽證會時稱，歐洲持續衰退正削弱銀行體系，是歐洲最迫在眉睫的風險。他又指歐洲青年失業率高企是悲劇，強調葡萄牙等財困國無可避免要整頓財政。

美企業績揭開序幕

美國企業本周踏入業績公布期，昨日由美國鋁業公司(Alcoa)揭開序幕，摩根大通、富國銀行等巨企將於周五公布第二季業績。通脹指數、消費者情緒指數等數據亦將出爐，聯儲局主席伯南克將在明日收市後，於全國經濟研究所會議發表講話。奧本默資產管理公司高層伯克利認為，由於經濟數據仍然疲弱，相信聯儲局不會開始減少買債。他反而憂慮股市已逼近歷史高位，在息率上升的環境下，股市不可能繼續上升，出現調整並不為奇。

至於港股走勢，訊證證券行政總裁沈振盈稱，投資者似乎並未消化美國退市的負面影響，加上淡友乘勢施壓，令恒指在2萬點才有真正支持，料內地股市積弱困擾港股下，相信恒指會再下試低位一次，才可望反彈，而港股會繼續與A股跑輸全球股市。

港股20700點阻力大

昨日港股低開256點報20,598點，早段曾急瀉610點，低見20,244點，一度失守10天線，但午後跌幅逐步收窄，尾市受歐洲股市靠穩帶動，跌幅一度收窄至不足1%，全日收市跌272點或1.3%，收報20,582點，成交524億元；國指則跌146



■港股昨日一度挫逾600點，收市僅跌272點。

新華社

點或1.6%，報9,063點。昨日有49隻牛熊證被強制收回，下跌股份仍達933隻，沽空比率逾12%。

分析員表示，恒指10天線失而復得，

但20天線(20,700點)仍有很大阻力，反映大市向上突破的能量不足；盈富基金沽空頻繁，沽空率達52.8%，顯示傳統基金不看好後市表現。

拖累港股下跌因素

- 美國上周五公布非農新增職位多於市場預期，令市場憂慮美聯儲提早退市機會增加
- 市傳內地IPO最快將於7月底重啟消息，抽緊資金，拖累A股港股下挫
- 資金有跡象回流美元資產
- 市場觀望內地公布CPI及PPI等經濟數據，憂慮經濟增速放緩，左右大市
- 全日沽空63.3億元，沽空比率約12.07%，盈富基金成沽空榜首，沽空比率52.84%

恒指昨日大幅波動



昨日主要下跌板塊

股份	昨收報(元)	跌幅(%)
本地地產股		
恒隆地產(0101)	25.50	-3.77
信置(0083)	10.22	-3.22
新世界(0017)	10.40	-2.43
長實(0001)	103.50	-1.61
新地(0016)	98.90	-1.29
公用股		
電能(0006)	66.85	-2.12
煤氣(0003)	19.12	-2.04
長建(1038)	52.45	-1.59
港鐵(0066)	28.35	-1.39
中電(0002)	62.40	-1.18
中資金融股		
中國太平(0966)	10.64	-4.48
中行(3988)	3.07	-2.22
建行(0939)	5.25	-2.05
中國太保(2601)	23.80	-2.05
國壽(2628)	17.68	-1.55

瑞銀：經濟減速 H股未跌定



■浦永灝(左)預料，內地第二季經濟增長介乎7%至7.5%。旁為何偉華。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊（記者 方楚茵、實習記者 梁惠珊）瑞銀昨發表報告指，內地經濟減速，加上銀根緊絀，企業破產風險增加，相信A股要到三中全會後即第四季度才有望回穩。而H股受到經濟減速對企業盈利的影響，未來兩個月仍波動，缺乏上升動力。

下半年或有國企破產

瑞銀財富管理亞太區首席投資總監浦永灝昨表示，雖然內地在消費方面比較穩定，但工業生產、出口等方面不被看好。另外，由於中央希望以市場管控經濟，因此不會推出刺激措施。預料內地第二季經濟增長7%-7.5%，全年增長7.5%，工業出廠價格指數(PPI)將進一步惡化，CPI則維持於2.7%水平。

浦永灝認為，內地經濟下半年亦存在一定的下行風險，因為新領導上場後傾向以市場規律調控經濟，因為產能過剩令投資需求下跌，令內企利潤不樂觀，甚至有國企或會破產。一些低端產品、產能過剩的企業，如LED、太陽能、鋼鐵貿易、私募等可能會出現破產，但相信是有管控的逐步破產，政府及銀行會做協調，不會出現如「雷曼兄弟」式的突發性事件。

至於股市，他認為，目前中央改革方向尚未明確，

對A股造成困擾，下半年可能還是「上落市」格局，需等中央10月舉行「三中全會」推出改革方案，以控制房地產泡沫風險、地方政府債務及產能過剩等問題，A股才有望於今年第四季回穩及反彈。該行看好金融和內地房產股，以及消費、高新科技及新能源相關股份。

息口趨升港樓價跌5%

該行財富管理投資總監研究部香港主管何偉華則指，H股目前的市賬率較2008年-2009年低位還要低，不過內地經濟增速減慢對企業盈利影響的因素仍有待消化，相信未來兩個月股市仍然波動，並缺乏上升動力。該行仍看好主要消費品如手機相關服務、科技以及清潔能源行業，以及大型銀行和房地產商，並看淡資源股和工業股。

何偉華又指，受美國加息預期帶動，相信本港銀行淨息差或會擴闊，仍看好本港銀行股表現，亦看好地產股及濠賭股。當中本地收租股資金流強勁，雖面對利率上行壓力，但因其續租期平均2年-3年，租金收入仍有上升空間。同時，儘管美國10年國債息率上升，惟本港樓市主要跟隨短期息口而非長期息口，故樓市並無大結構性風險，料樓價下半年只跌5%。

IPO傳月底重啟 A股崩堤

香港文匯報訊（記者 袁毅 上海報道）受IPO或月底重啟及國債期貨獲批推出消息打壓，滬深兩市昨大幅低開下行，上證綜指跌穿5日、10日線，收報1,958點，下跌48點或2.44%，成交671.87億元（人民幣，下同）；深證成指收報7,637點，跌218點或2.79%，成交827.73億元；創業板指報1,030點，下跌26點或2.52%。

國債期貨獲批開綠燈

上周末有消息稱，新股發行體制改革方案將在7月20日前後公布，7月底A股有望迎來IPO重啟，首批約30家企業有望集中發行。另有消息稱，已有部分創業板項目於近期封卷，預計很快就能拿到發行批文。業內預計，創業板公司在IPO重啟後率先批量發行的概率比較大。此外，證監會新聞發言人表示，國債期貨已獲國務院批准，證監會也批准中金所開展國債期貨交易，預計兩個月左右把掛牌準備工作完成。

上述消息明顯打壓市場情緒，昨日滬深兩市大幅低開，上證綜指直接跳空跌穿5日及10日線，全天維持在10線下方弱勢震盪，成交量出現大幅縮水；盤中創業板指數一度調整近4%，隨着部分題材股的活躍，指數逐步回升。午後依舊弱勢，大盤沒有止跌回穩的跡象。

或再試1849點支持位

分析師稱，短期內弱市格局料難以改變，市場二次探底概率加大。IPO消息對市場有短期衝擊，在數據、公司中報及有關政策等明確之前，市場仍將保持慣性震盪下行，或再次試探前低點1,849點的支撐性。盤面上看，3D打印板塊跌幅超5%領跌大盤，黃金、



■傳本月底A股IPO重啟，滬指昨跌逾2%。新華社

有色金屬、LED、智能電網、航天軍工、水泥等暴跌超4%，水利建設、鋼鐵、智慧城市、鋰電池、智能機器、通信、汽車等多數板塊跌幅超3%；其餘板塊跌幅均超1%，無板塊上漲。

美林：62%亞太CFO料今年盈利增



■Steven Victorin表示，大部分受訪的亞太區財務主管對內地資金看法樂觀。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊（記者 劉璇、實習記者 任麒麟）美銀美林亞太區企業銀行及全球企業銀行附屬公司主管Steven Victorin表示，雖然近期中國內地資金短缺、信貸收縮，但據該行向600名亞太區財務主管進行訪問結果顯示，大部分受訪者對有關情況看法樂觀，暫見資金供應仍充裕。

據該行調查，有71%財務總監(CFO)預計2013年的收益較上年增加，62%預測其公司盈利較2012年有增長。報告指出，現在亞太地區大部分企業偏向以自然增長來實現財務目標，63%財務總監未有計劃於2013年進行併購，減少選擇併購有助於企業坐擁龐大的現金儲備。打算參與併購活動的財務總監中，一半將借助併購活動實現增長目標，主要傾向於在本國市場或東南亞市場物色機會。

資金充裕未現信貸緊張

有關調查於4月至5月進行，但近期美國計劃退市，內地出現資金緊張、信貸收縮導致市場波動，有關調查是否具有時效性？Steven Victorin稱未來情況難以預測，但已與客戶聯絡追蹤最新觀點。亞洲的銀行仍然具有充裕的現金可靈活應對，相信事件對亞太市場產生衝擊有限，美國退市或會造成亞洲資金大量流出，但現時企業現金較多，對融資計劃並無影響。在其客戶中也暫未出現信貸緊張而提早或更改時間表的案例。

對內地銀行「錢荒」問題，他指很多中國內地及香港投資者都相信，中國的市場仍然是樂觀的。他又指債市仍吸引，惟銀行借貸可提供更大的彈性。

商品價格波動乃最大風險

報告顯示，大部分亞太區財務主管認為商品價格波動為今年的盈利最大風險。Steven Victorin則認為，亞太區企業大部分以商品推動業務，故生產企業考慮原材料需要時，商品價格波動為其最大的憂慮。