

「空兆」再現 恒指7月無起色

預託靠穩 惟獨力難撐港股翻身

香港文匯報訊(記者 周紹基)今年5月和6月港股表現都差強人意,完全應驗了「五窮六絕」,進入7月份,港股雖從低位回升了逾1,800點,但成交始終沒大起色,目前港股的沽空率又再升至15%高位,分析員認為,反映淡友正部署「空襲」,「七翻身」的機會可能愈來愈小,恒指本周可能下試20,800點支持。

不過,在美國上市的港股預託證券(ADR)則靠穩,按比例預計有助恒指今日高開約60點。

資金入市乏力現沽壓

匯控(0005)及中移動(0941)的ADR都微升,油股則下跌,惟內銀股在場外交易時段偏軟,可能拖低今日大市表現。第一上海首席策略師葉尚志稱,港股突破21,000點後,呈窄幅徘徊的局勢,尤其在美股創出歷史新高下,港股依然未能趁機進一步突破,成交額更跌至500億元左右,反映資金入市動力不足,當大市升不上,自然引來「空軍」來襲,故7月「翻身」的憧憬,可能埋上陰霾。

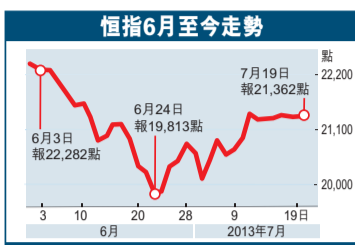
他相信,港股有重新組織升勢的需要,好友要提防大盤掉頭的可能,恒指或要下試20,800點支持區,建議形勢未明朗前,投資者不宜採取進取部署。對於人行取消貸款利率下限,他表示,這意味中央鼓勵內地銀行向更多優質企業貸款,協助降低融資成本,

惟對市場的影響有待觀察。他又指,若藍籌企業在8月公布的中期業績,可以合乎市場預期,屆時有望重新吸引資金回流。

富昌證券研究部總監連敬涵表示,技術而言,港股的250天線有頗強阻力,令恒指遲遲未能突破,這自然引來淡友來犯,從現時港股的沽空率逾15%來計算,除非大市成交突然顯著上升,否則本月餘下日子都難有突破動力。

基金走資防大手沽空

事實上,大行資金流報告已顯示出資金正離開港股,故「七翻身」的期望絕不樂觀。野村證券的報告指出,截至7月17日的一週,美股基金錄得175億美元「新錢」,按周大增43%,這是自08年6月以來錄得最多資金流入的一週。野村又稱,期內中國股票基金走資額,急增近75%至6.54億美元,港股基金也有走資情況,數額為1,400萬美元。數額雖然不多,但基金走資情況若配合淡友大手沽空,那港股將會面對新一輪的跌浪。



進入7月份,港股雖從低位回升了逾1,800點,但成交始終沒大起色。資料圖片



本港ADR上周五美國表現

股份	ADR於美國收報(港元)	較上周五港股變化(%)
匯控(0005)	87.46	+0.88
中移動(0941)	81.72	+0.03
中海油(0883)	13.84	-0.15
中石化(0386)	5.62	+0.76
聯通(0762)	10.85	+0.42
國壽(2628)	18.56	+1.07
中石油(0857)	9.20	-0.38

羅傑斯：金價千一再掃貨



羅傑斯展示傍身金幣。陳遠威攝

香港文匯報訊(記者 陳遠威)預期美國減少買債規模引發金價暴漲,現貨金年初至今跌逾22%,並引發一輪「中國大媽」搶金潮。正身處香港的商品大王羅傑斯昨表示,現時金價已有回升,但年尾及明年仍有掃平金機會,並再度啟動水晶球,預言金價或進一步跌至每盎司1,100美元甚至以下,屆時會再度掃貨。羅傑斯數月前曾預言金價將跌至1,200美元水平。

黃金一定比美元可靠

現貨金年初至今累計大跌22.8%,在4月15日跌破每盎司1,400美元大關至1,371.19美元後,在6月28日進一步跌至1,180.5美元,創逾3年新低,現已回升至1,293.76美元。羅傑斯昨出席民生錢幣香港新店開幕時表示,市場恐慌正是入市時機,現時環球經濟下行,資金尋找出路下流入美元,但美元並非安全的避風港,美國債台高築令美元受壓,故預期金價走勢長線10年而言將越升越高。

羅傑斯表示,美國經歷內戰及經濟蕭條過後,資產價格大幅上升,而中國內地正重演美國之路,現時內地經濟有不少問題,因此日後其經濟價值將會上揚。他透露曾在2008年11月大量買入內地股票,現有意前往俄羅斯掃貨,惟暫時不得其門。

羅傑斯早前狠批金融業將走向沒落,並建議學生修讀農務系,昨日訪談時,他除展示隨身攜帶的金幣外,更出乎意料在衣袋拿出一小包砂糖,笑稱糖價將會暴升,故喝咖啡時會刻意收起砂糖,留待日後升值。

康宏理財購母資產

香港文匯報訊(記者 陳遠威)康宏理財(1019)昨宣布,旗下惠華已與兩個主要股東訂立認購協議備忘錄,擬向康宏金融全購康宏資產管理,及向Convoy Inc.全購Kerberos。預期建議收購代價,將以發行該公司股本中面值0.1元的新股支付。康宏資產管理主要從事投資諮詢、基金交易及資產管理服務業務;Kerberos主要從事代名人服務業務。該公司預期,若收購落實,將令其業務範圍擴展至資產管理業務,有助建立全方位金融服務平台。

擎天:南華被裁清盤

香港文匯報訊 擎天軟件(1297)早前於招股章程披露,於2013年1月,南京擎天科技向南京市中級人民法院提出申請將南華清盤,理據為南華未能按照中國公司法於2005年解散後清盤。公司董事會昨日表示,南京市中級人民法院於7月18日作出裁定,支持南京擎天科技的申請。根據裁定,考慮到南華已於2005年被仲裁庭裁決解散,以及南華的營業執照於2008年被吊銷,南京市中級人民法院下令對南華進行強制清算,並於2013年7月18日即時生效。

中興停牌涉籌劃股權激勵

香港文匯報訊 中興通訊(0763)表示,正在籌劃A股股票期權激勵計劃相關事項,因有關事項尚存在不確定性,經向深圳證券交易所申請,公司股票自2013年7月22日開市起繼續停牌,直至公司召開董事會確定上述事宜是否進行,並在披露後復牌。公司將及時披露相關事項進展情況。

工銀料今年人幣無息加

香港文匯報訊(記者 涂若奔、實習記者 梁惠珊)雖然內地近期「水緊」,但大型中資銀行仍看好今年前景。工銀亞洲助理行政總裁宋萬海透露,該行人民幣存款從年初至今增逾10%,上半年的貸款業務及信用卡業務均錄得雙位數的增長,私人銀行業務和零售業務也表現不俗,預計全年淨利息差收入將維持與去年相若水平,且會進一步提升。他又稱,人民幣今年根本沒有加息的可能,「說不定還會反向(減息)」。

宋萬海接受傳媒訪問時表示,該行一直努力拓展本港市場,過去兩三年間已增設ATM約80多台,以增幅而言在全港業界排名第一。目前該行在本港共有56間網點,明年將增設到60間,基本覆蓋到整個香港。他稱,網點選擇有多個考慮因素,如人源、客戶、所提供的服務及整個商業模式等等,又感嘆稱,在香港選擇網點困難,「好的地舖愈來愈少,租金也愈來愈高」,因此需要時間來考慮如何布局,某些網點布局若不太合理,將會進行轉換及整合。

人幣存款料達雙位增幅

談及人民幣業務時,宋萬海透露,該行的人民幣存款今年以來增逾10%。他承認,6月份因受來自美聯儲的「傳導效應」影響,全球利率都有走高趨勢,加上內地亦「水緊」,導致人民

幣存款增幅相較前幾個月而言略有放慢。不過他相信這是特殊情況,指內地經濟雖然在「調結構」,但資金流動性並無問題,故料下半年該行的人民幣存款增速會加快,全年可達雙位數增幅。

對於本港不少銀行以高息爭搶人民幣存款,他回應稱,該行的策略一向是「不打價格戰」,主要靠服務、技術和在內地擁有龐大網絡的優勢來吸引客戶,比如「持有工銀亞洲的銀行卡,到內地網點取錢是免收手續費的;兩地的網銀賬戶還可以轉賬和進行資產配置」。

加快零售發展鞏固根基

宋萬海還談及其他多個業務的發展目標,稱該行希望零售業務的發展進一步加快,「過去10年我們在公司領域的發展比零售領域快,但零售業務是我們的根基」,盼未來第一步,零售業務要跟公司業務有同比例增長,第二步要超過公司業務的增幅。他又稱,該行在高端的私人銀行領域也發展較快,除本港客戶外,近期有許多客戶來自內地;人民幣對公司貸款業務則有放緩跡象,主要因利率成本有所提升,但因相對內地仍較低,故對該業務前景亦有信心;信用卡業務也保持平穩增長,每年增幅達雙位數,今後還將配合本地和內地客戶的需要,推出「涵蓋整個珠三省的信用卡優惠」。

跨境金融要做一哥

香港文匯報訊(實習記者 梁惠珊)隨着人民幣國際化腳步加快,內地經濟政策漸趨開放,不少銀行都想在跨境業務上分一杯羹。工銀亞洲助理行政總裁宋萬海表示,其目標是「在業務上和產品上,做跨境金融的首選銀行」,未來將投入大量人力、物力,提供更多的跨境服務,「不管是內地走出去的企業和客戶,還是本港客戶的北上需求,均可得到滿足」。

完善系統大力宣傳搶客

宋萬海表示,該行在跨境業務方面,其人民幣產品及客戶群均有很大優勢,現其系統正逐步完善,如可隨時跟海外機構作聯通,相信當其系統產及磨合結束後,優勢會進一步擴大。他透露,該行接下來會加強跨境業務的宣傳,將推出新賬戶、新資金等新服務及優惠以吸引客戶。由於此前網上銀行宣傳不夠,無法展現其優勢,故將針對該方面投入更多資源。

宋萬海並指,隨着人民幣國際及香港與內地的融合加快,跨境金融服務的需求上升,除內地「走出去」的企業及客戶外,目前許多香港人在內地皆有業務,冀未來能吸引更多由香港進入內地的客戶。他又稱,香港雖然面對新加坡及倫敦的競爭,但在發展人民幣離岸業務上具備天獨厚的優勢,是內地企業「走出去」的跳板。該行將會在產品開發及設計等方面不斷研究,以支持香港成為最大離岸人民幣中心。

歐股首選醫保及金融行業

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君猷

歐洲央行季度銀行借貸調查顯示,2013年初時貸款需求大幅下跌,反映當時企業及家庭的借貸需求低迷,銀行亦收緊借貸要求。歐元區各國通脹率跌幅亦非常顯著,失業率升至記錄新高。然而,近期情況似乎有所好轉,6月份德國企業信心連續兩個月上升,同月失業率亦下降。另外,歐元區內採購經理指數近期已出現回升,且整體經濟信心指數持續改善。歐洲央行維持預測今年底前經濟將復甦,但進度仍取決於全球經濟因素,特別是美國。近期歐元區局勢平靜,儘管失業率下降但仍處於高水平,但市場不再為意大利感到擔憂。

歐債稍緩經濟形勢仍嚴峻

筆者估計在9月份德國大選前,德國及法國等核心國家應不會有任何「意外」。此外,亦有許多當地的

評論認為改革措施應減少緊縮力度,並偏重於經濟增長。

儘管如此,經濟形勢仍然嚴峻,5月初歐洲央行將歐元區主要融資利率由0.75%下調至0.5%,並採取一系列非常規的措施以向多家銀行提供支援。美國發出年底可能準備「收水」訊號的同時,歐央行重申,將維持一段長時間的低息(或更低息)。所發出的訊息為保障資金供應,並鼓勵銀行放貸。此外,關注重點亦包括修復銀行資產負債表。近期歐盟亦就關於未來處理問題進行計劃的路線圖達成共識。上述因素均有利於增強歐洲本土銀行的信心,以及市場對未來流動性的信心。

較美國股市便宜區內可取

歐洲股市在過去一年升了近25%,而目前預測的市

盈率及市賬率均與歷史的長期平均水平相若。以絕對值來看,現在歐洲股票並不特別便宜。雖然如此,市場預期歐洲企業將於今年強勁復甦,並於明年繼續增長約10%,這也是筆者認為投資者可考慮開始關注相對比美國股市較便宜的歐洲股市。相對於區內的投資級別債券,歐洲股票現時仍處於較便宜的水平。以英國股市為例,當時100指數的平均股息率相對於英國國債票息率已很久未如現在的水平般便宜。

行業方面,與去年年中大部分歐洲股票嚴重超賣的時候比較,筆者認為整體歐洲股市的估值已有所恢復。而投資者應考慮選擇某些特定行業。展望今年下半年,筆者偏好擁有穩定股息及強勁現金流量的醫療保健行業,及股價可能因重組概念而繼續受支持的金銀業。(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議。)



Sell Buy

自由買賣 無須授權

www.MW801.com

英皇金融證券集團
Emperor Financial Capital Group
提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站
www.MW801.com
(英皇金融證券集團全股理財經網站)

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888
Email: GOLD@MW801.com
QQ/ 微訊 ID: 268021801

24 小時 無須授權

手機 / 網上買賣

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

英皇尊貴理財中心
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室
Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong