

焯華 999.9 千足金 電子商務

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07月31日
人民幣公斤條現貨金交收價	262.40 (元/克)

業務查詢

長和今派成績 8月藍籌主導

港股二萬二未企穩 內房股濠賭股造好

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股七翻身成功, 7月整月累升1,080點或5.2%, 為去年9月以來的最佳表現月份。可惜好友在本月期指以高位結算後, 不願再承接, 恒指7月最後一個交易日雖早段突破22,000點關口, 但最終倒跌70點收場, 收報21,883點, 全日成交490億元。國指收報9,658點, 跌11點, 7月累升3.7%。展望8月, 企業業績表現固然主導後市, 而中央為下半年的經濟定調, 也對港股至關重要。

7月成份股表現：

股份	變幅(%)
五大升幅藍籌股	
騰訊(0700)	+15.65
金沙(1928)	+14.77
神華(1088)	+13.13
友邦(1299)	+11.87
聯通(0762)	+10.49
五大跌幅藍籌股	
昆侖(0135)	-17.01
恒隆(0101)	-7.02
康師傅(0322)	-5.05
旺旺(0151)	-3.85
平保(2318)	-3.83
五大升幅國指成份股	
紫金(2899)	+21.17
中鐵(0390)	+16.48
中海油田(2883)	+15.02
神華(1088)	+13.13
滙柴(2338)	+12.23
五大跌幅國指成份股	
威高(1066)	-13.56
新華保險(1336)	-12.76
國航(0753)	-5.91
亮煤(1171)	-3.96
平保(2318)	-3.83

友達資產管理董事熊麗萍表示, 港股一連數天的上下波幅只有約200點, 主要是投資者觀望今晨美國聯儲局議息結果, 並預期鷹派兩派將激辯會否減少每月850億美元的買債規模, 令恒指未能企穩22,000點。不過, 她認為, 聯儲局退市其實已成定局, 大家只在推測具體時間而已, 對8月影響最大的當屬藍籌業績表現。若今日長和系及下周一匯控(0005)公布的業績未如理想, 港股或要下試21,500點。

友達：5、6月跌得太殘

她又說, 港股今年繼續應驗「五窮六絕七翻身」, 但7月大部分交易, 港股只有窄幅波動, 成交也欠缺動力, 這情況顯示7月的反彈, 只因5、6月跌得太殘而已, 投資者對後市仍未樂觀, 但只要重磅股的業績符合預期, 將可以實際數字回應市場對經濟前景的質疑, 港股便有再突破的空間。

內房股搶錢, 因中央會議提出促進房地產市場平穩健康發展, 但未有再提出調控措施, 內房股政策風險下降, 該板塊普遍向好, 潤地(1109)急升3.4%, 融創(1918)升5.7%, 富力(2777)升6.7%。

藍籌方面, 嚴重超買的騰訊(0700)回吐3.3%, 收報351.8元。和黃(0013)今日



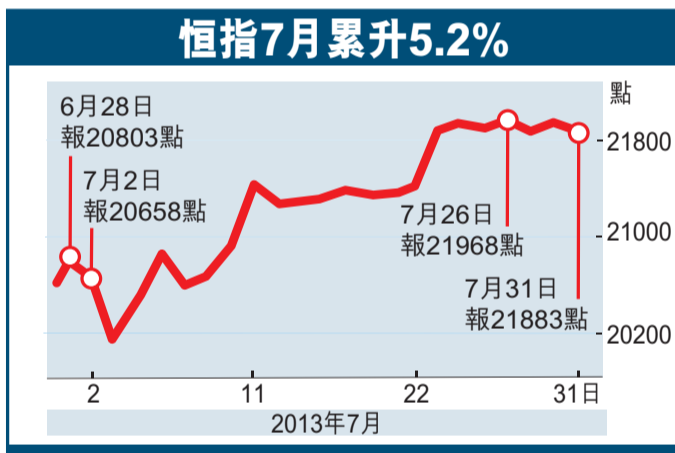
■有業界認為只要重磅股業績符合預期, 以實際數字回應市場對經濟前景的質疑, 港股便有突破空間。

公布業績, 股份隨大市跌0.74%至87.55元, 結束8連升強勢。

化肥股沽壓沉重

濠賭股造好, 銀娛(0027)升1.24%, 新濠(0200)升4.4%, 美高梅(2282)升3%, 永利(1128)升1.86。另外, 全球最大肥料製造商俄羅斯的 O A O Uralkali, 退出與白俄羅斯鉀肥生產商 Belaruskali 的合資企業, 肥料價格壟斷局面

被打破, 分析員估計全球肥料平均價可能暴跌25%, 化肥股全日沽壓沉重。中化化肥(0297)跌7.6%至1.2元, 中海油化學(3983)跌5.54%, 心連心化肥(1866)跌4.68%, 世紀陽光(0509)跌2.2%。



德盛：內地不會大型量寬

香港文匯報訊(記者 方楚茵) 內地經濟增長放緩, 吹起一片硬着陆憂慮, 德盛安聯亞太首席投資總監陳致強昨指, 中國硬着陆風險仍低, 預計今年內地經濟增長仍介乎7至7.5%。同時, 內地就業數據良好, 新班子將着力推行長遠結構性經濟改革, 非為短期增長, 故不會推行大規模量化寬鬆政策。

預計內地經濟增長7.5%

他指, 內地將持續推動結構性改革, 包括稅務改革、為中小企提供更多融資平台等, 料9月將有更多相關措施出台, 而市場亦會視之為正面訊息。他認為稅制改革較貨幣政策更重要, 因中央需處理地方政府與中央政府的財政分歧, 料未來十年新政府將更關注中小企, 協助他們融資發債, 亦較舊政府往往維護國企為佳。此舉亦可降低經濟由興轉衰的風險, 改革性質及步伐亦將是重要經濟推動因素。

當被問及內地會否減息, 他指減息幅度過大會令人民幣轉弱, 影響經濟改革, 故中央不會太快減息, 反而有可能下調存款準備金率, 但目的不在於釋放流動性, 只是在太多資金外流時作為支持市場的訊號。他又指, 現時內地旅客消費數據強勁, 反映內地消費能力不斷提高, 但固定資產投資佔GDP比例仍然太大, 故經濟需長時間才會出現結構性調整。

籲環保旅遊博彩股

與此同時, 他指, 本港及中國股票估值仍然偏低, 當中H股估值更為亞洲區內最低, 預測市盈率僅單位數, 反映國際投資者對內地經濟轉型欠信心, 惟預期企業盈利將隨大宗商品及工人成本下降而轉好, 建議投資者留意環保政策、旅遊業及博彩業類別。

環球穩步復甦 留意北亞

環球經濟方面, 該行預期在通脹壓力低及寬鬆的貨幣政策支持下, 環球經濟開始穩步復甦, 特別是北亞地區, 因受惠美國經濟復甦而有所改善。陳氏認為, 美聯儲退市令債市出現沽壓, 債券息率上升, 加上對通脹預期減低, 均為環球經濟帶來正面的訊息。

日本市場因安倍經濟學漸見成果, 安倍晉三領導自民黨勝出參議院選舉後, 預料市場動力將會增強。日圓若持續貶值, 將有利今年日本企業盈利, 亦會吸走其他主要亞洲經濟體系的資金, 亦會為區內貨幣帶來貶值風險, 已發展經濟會繼續跑贏新興市場, 直至後者出口復甦。

該行機構業務總監余天佑指, 經濟穩步復甦將有利風險資產, 對環球金融、科技、電訊和公用事業股持偏重比重, 地區市場方面則建議維持美國和日本股票, 減持歐洲和除日本以外亞洲地區, 對內地及香港則維持中性。他亦預期高收益股的表現將因通縮與通脹的角力而更出色。

經絡：港銀資金足 息口料平穩



■左起：經絡按揭劉圓、中銀信用卡(國際)何佰鴻及經絡按揭張顯嘯。

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 自美聯儲有意逐步「退市」後, 不少分析指本港息口將面對上調壓力。經絡按揭轉介首席經濟分析師劉圓昨日談及有關話題時表示, 市場對美國「退市」已有預期, 但現在談論其對息口的影響仍言之過早, 估計美聯儲要到2014年至2015年才加息, 此前本港資金仍可保持充裕, 銀行亦有足夠能力維持低息水平, 並成為支持樓市一大因素。

劉圓稱, 由於政府不斷推出「辣招」調控, 令內地客買樓成本大增, 內地客來港買樓數量明顯放緩, 由此前佔整體買家1成以上跌至近期的單位數百分比。只要「辣招」繼續維持, 相信內地客買樓所佔比例難以回升至過去水平。

中銀：私貸不會大範圍違約

中銀信用卡(國際)副總經理何佰鴻也在同一場合表示, 息口短期下行情不大, 又稱業界貸款息口定價除考慮資金成本因素外, 也要估算風險成本, 從最新破產個案數字來看, 今年第二季申請破產宗數較第一季增多, 反映風險成本正在向上, 但目前仍處於可接受水平。他又透露, 目前私人貸款違約宗數與去年第四季相比仍處穩定水平, 相信不會有大範圍違約現象出現, 但仍要視乎整體失業率, 如失業率大幅波動, 則違約的宗數或會較快增加。

經絡按揭轉介聯同中銀信用卡(國際)合作, 為經絡按揭轉介客戶推介中銀「易達錢」業主貸款, 這是首個專為業主而設, 提供長達96個月還款期的私人貸款。中銀「易達錢」業主貸款的現金貸款提供高達100萬元或月薪12倍的貸款額, 比一般有月薪8倍的私人貸款高, 及毋須抵押物業。

李澤楷：李家無意撤資



■電盈主席李澤楷認為, 和黃賣百佳超市是「正常商業考慮」。

香港文匯報訊(記者 陳遠熾) 長和系主席李嘉誠被指撤資, 其二兒子「小小超」電盈(0008)主席李澤楷昨現身出席公開活動, 自然成為傳媒焦點。李澤楷回應稱, 李家從來沒有考慮撤資, 他個人亦無此考慮, 將來仍會在港投資。至於和黃(0013)賣百佳, 他認為屬商業考慮, 更讚揚哥哥李澤鉅應付公司業務非常好。

讚大哥工作表現好

問及長和系不舉行中期業績記者會, 擬為李澤鉅接管家族生意鋪路時, 李澤楷稱, 「Victor(李澤鉅)應付得非常好, 我(早前)身處海外, 聽到外界反應都覺得非常滿意」。

至於李嘉誠計劃出售百佳, 是否意味家族有意撤出香港投資, 他認為, 賣百佳是「正常商業考慮」, 雖涉及資產規模大, 但以往更大的資產交易在海外亦曾發生, 不會評論個別交易決定。他指個人從無考慮在港撤資。

有記者問及電盈會否效法取消業績記者會, 李澤楷表示, 電盈依舊不舉行中期業績發布會, 僅會在

全年業績時舉行記招。其後電盈澄清, 公司中期及全年業績按慣例均不舉行記者會, 李澤楷亦只會在股東會上露面。

李澤楷昨以盈拓主席兼行政總裁身份, 出席中大「2013滬港台IT夏令營」開幕禮並提供贊助, 他勉勵IT界明日之秀之餘, 亦提醒同學除留意目前的IT潮流, 更應考慮長遠的市場趨勢, 如軟硬件在顧客層面的結合, 尤其是數據傳輸服務方面將有顯著增長, 藉雲計算提供更高成本效益, 為顧客提供便捷服務, 從中獲取商機, 或會是未來數年的發展趨勢。

李澤楷持有《信報》全數股權, 他離開時被追問最近黎智英及施永青遭襲擊及恐嚇, 會否擔心傳媒公司老闆的人身安全, 但沒有就事件作出回應。

傳私募基金競購百佳

另外, 和黃放售百佳再有進展, 據彭博報道, 美國私募基金KKR正考慮出價競購百佳, KKR發言人回應稱不評論有關消息。和黃要求潛在買家須8月16日前出價競購。

和電保3G牌 不惜一切方法

香港文匯報訊(記者 陳遠熾) 政府將於10月決定如何處理3G頻譜牌照到期安排, 和記電訊香港(0215)行政總裁兼集團董事總經理黃景輝昨表示, 政府擬有既定立場要收回頻譜, 對此感到意外, 由於獨立顧問進行的技術分析報告仍未完成, 國際慣用的處理方法是給予營辦商自動續牌, 不解港府為何肯道而馳。

黃景輝強調, 政府應盡快公佈研究報告內容, 指報告製作時間倉促, 內容或未盡全面, 若政府堅持收回部分頻譜, 公司將用盡一切方法爭取, 包括透過法律程序展開訴訟。他揚言若因事件導致公司成本大增, 不排除將會加價。

中期溢利升2%至5.72億

和電香港昨公布6月底止中期業績, 股東應佔溢利升2%至5.72億元, 每股盈利升2%至11.87仙。派中期息6.25仙, 增長3%。綜合營業額跌9%至61.49

億元。綜合EBITDA增長2%至14.71億元; 綜合EBIT上升3%至8.2億元。該股昨收報4.42元, 跌0.897%。

該公司目標派息比率為75%, 問及政府收回部分頻譜, 會否導致現金流受影響, 財務總監鄭惠善表示, 公司EBITDA扣減資本開支後, 現金流仍有逾9億元, 加上銀行備用信貸有55億元, 相信資金充足。該公司流動及固網業務EBITDA分別為9.41億元及5.93億元, 資本開支分別為3.26億元及2.36億元。

或取消無限上網服務

流動通訊業務綜合後繳ARPU由256元增至258元, 問及增長是否放緩, 黃景輝指, 隨智能手機普及, 相信ARPU仍有上升空間, 由於4G手機客戶的ARPU較3G客戶高50%。至於會否隨市場趨勢取消無限數據服務, 他認為, 日後用者自付收費



■和記電訊香港黃景輝回應3G頻譜牌照時表示, 國際慣用處理方法是給予營辦商自動續牌, 不解港府為何肯道而馳。

模式將是趨勢, 為求將有限資源作適當分配, 相信隨數據用量增加, 公司將無法再提供無限上網服務, 落實時間將視乎市場情況、頻譜資源及客戶接受程度而決定。