# 騰訊逾7600萬回購撐市

## 恒指升219點 重上牛熊線

**香港文匯報訊（記者 周紹基）港股在內地股市帶動，及騰訊(0700)回購股份「撐自己」下，恒指、國指重上250天牛熊線，恒指高位曾見22,625點，全日收報22,596.9點，升219.8點，成交額回升至744億元，全日共25隻熊證及9隻牛證被收回。時富資產董事總經理姚浩然指出，內地股市造好，港匯也見強勢，反映有資金流入，若恒指能突破100天線(22,681點)水平，將有機會上試23,000點。**

即月期指收報22,630點，升230點，高水34點。國指收報10,321.8點，升164.9點跑贏恒指。騰訊繼續成大市焦點，該股於市場回購15.3萬股股份，每股作價介乎499至503.5元，涉資約7,674萬元，刺激買盤急增，令該股升1.6%報509.5元，為大市貢獻逾27點。

### 支付股仍「插水」

不過，支付股則繼續「插水」，創新科技(8083)曾瀉18%，但收市前有好友「撈底」，令全日只跌逾4%，但金邦達(3315)要跌近8%。另外，金蝶(0268)宣布發1.5億美元可換股債券，令股價挫逾9%。

說起回購股份，國美電器(0493)昨宣布，前日據去年6月股東大會上獲得的授權，已從市場上購回公司2,000萬股股份，每股最高認購價1.31元及每股最低認購價1.30元，不包括佣金和開支就此次購回合計動用2,616.4萬元。加上市傳內地對商貿物流、電子商務等領域的准入，有望進一步放寬，涉足電商物流的國美昨收報1.41元，大升7.63%。

### 中資金融股造好

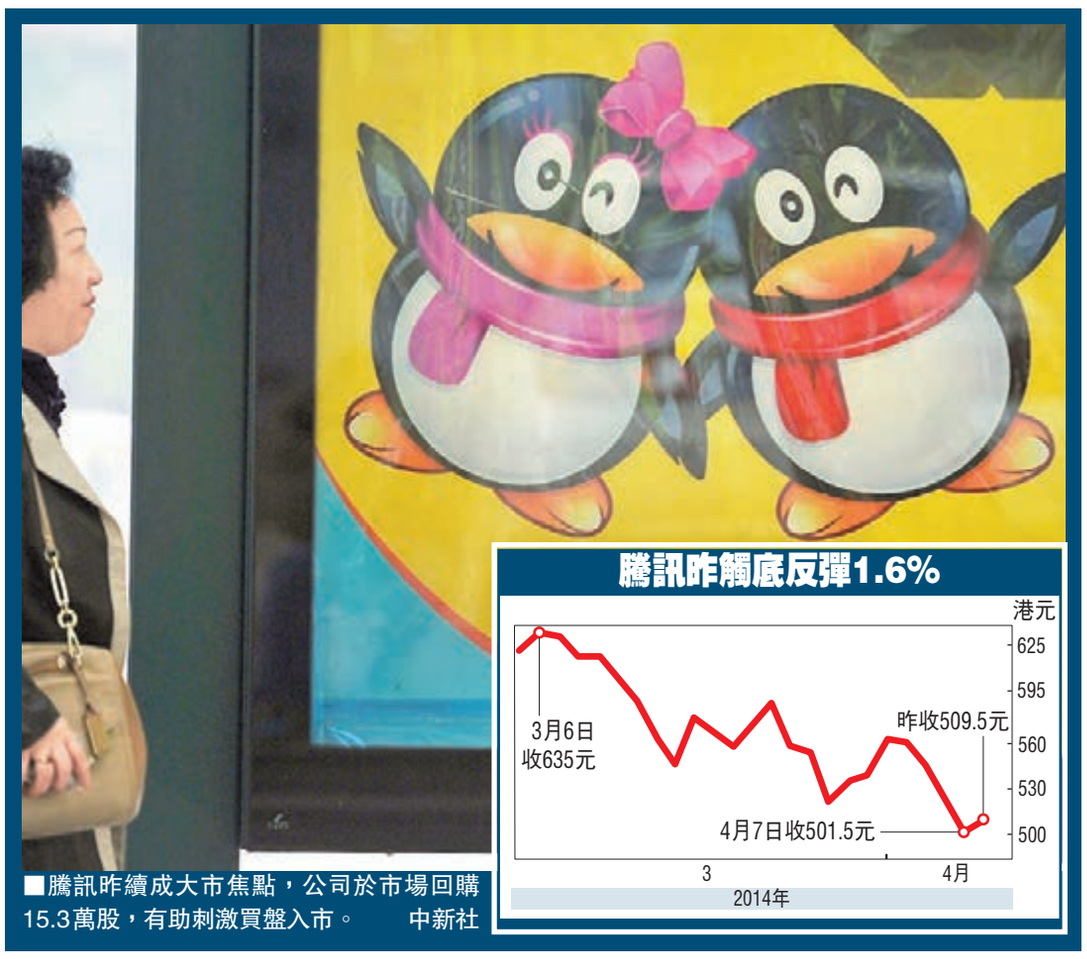
中資金融股也造好，人行縮減抽水規模，昨日的正回購只有630億元人民幣，規模較上周的720億元人民幣有所縮減，令內銀股建行(0939)及工行(1398)分別升2%及2.5%，招行(3968)升4.3%跑贏同行，民行(1988)也有4%的升幅。內險股也有得益，國壽(2628)及平保(2318)分別升1.35%及1.53%。

部分券商的互聯網證券業務，通過中國證券業協會專業評價，獲互聯網證券業務試點資格。券商股普遍造好，銀河(6881)升4.3%，中信証券(6030)升4.2%，海通證券(6837)升3.34%。

近期調整幅度較大的藥業股，昨日也有資金回流，金活醫藥(1110)突然爆升逾38%收2.71元，成升幅榜第一名。有消息指，復星醫藥(2196)看中該公司在內地的龐大銷售網絡，有意入股合作。另外，四環(0460)全日升1.75%，石藥(1093)亦升2.86%。

### 中國家居遭清倉

個別股份方面，周一已狂跌逾四成的中國家居(0692)，昨早再跌多44.44%，中午宣布停牌，停牌前報0.225元，短短數天已差不多蒸發八成市值，市傳有券商斬倉所致。



■騰訊昨續成大市焦點，公司於市場回購15.3萬股，有助刺激買盤入市。 中新社

## 摩通籲放寬窩輪兌換比率

**香港文匯報訊（記者 周紹基）**摩通亞洲區香港認股證、牛熊證銷售及市場部主管張智卓表示，摩通已向港交所(0388)提交建議，指應該放寬窩輪的兌換比率，他相信放寬比率有助增加窩輪的發行量，以及向市場提供較低風險的輪證選擇。不過，由於騰訊將於5月一拆五，減低了放寬兌換比率的迫切性，但長遠而言，放寬比率對投資者仍是需要的。

### 減引伸波幅敏感度助降風險

現時恒指窩輪的兌換比率彈性較高，但張智卓指，個別股份窩輪的兌換比率，局限於1比1、10比1及100比1。加上騰訊的股價較波動，相關窩輪的引伸波幅亦較高，價格較貴，故即使股份拆細後，也難像長實(0001)般，可發行價格低於0.25元的窩輪。所以他認為，兌換比率應進一步放寬，這將能降低窩輪價格，減低引伸波幅的敏感度，並降低產品風險。

騰訊近日股價雖然大跌，但投資者仍繼續購買騰訊認購輪，上周五流入騰訊認購輪的資金有5,700萬元，周一仍有4,600萬至4,800萬元，反而買沽輪的投資者較少。張智卓稱，騰訊昨日回購，令股價有支持，料投資者續看好該股。

近日市場資金開始回流「舊經濟股」，張智卓表示，一些內銀、內房、水泥等舊經濟股能否成為今年輪證的焦點，要視乎這些股份之後能否持續上升，單看幾天的表現，暫難成氣候。他又透露，該行截至今年3月底止，佔窩輪及牛熊證市場佔有率均為15%。

今年首季的窩輪總發行量為2,188隻，當中騰訊(0700)佔近一成約204隻，恒指輪只佔147隻。該行表示，首季窩輪資金淨流入為23.4億元，當中騰訊佔6.5億元，恒指只佔1.8億元。他預測，第二季的市況會較第一季淡靜，主因為本港股市市況逆轉，加上今年是世界盃年，將影響市場成交量。

## 摩根資產推新人幣基金

■摩根資產管理機構業務拓展總監王大智表示，因應市場需求殷切，於是增設第二隻人民幣類別基金。 資料圖片

**香港文匯報訊（記者 蔡明曄）**摩根資產管理昨宣佈，摩根全方位入息基金（基金）增設人民幣對沖類別，成為摩根資產管理旗下第二隻設立人民幣類別的基金。

摩根資產管理機構業務拓展總監王大智表示，由於市場上人民幣投資選擇不多，因此見到市場需求殷切，於是增設第二隻人民幣類別基金。

「摩根全方位入息基金」經理Jonathan Lowe表示，鑑於預期利率正常化帶來市場波動，一個多元化入息策略能讓投資者可分享股市上升潛力的同時，而不至承受純股票投資的風險。此類別最低投資金額僅為1萬6000元人民幣，並可透過任何一個人民幣戶口認購。

## 仲偉聲正式過檔港交所

**香港文匯報訊（記者 周紹基）**港交所(0388)宣布，委任仲偉聲(Cecelia Zhong)為亞洲商品部中國衍生產品業務發展主管，她已於本月7日履新，向港交所亞洲商品部主管白碧梅匯報。仲偉聲將與亞洲商品部的團隊，一同拓展倫敦金屬交易所(LME)在亞洲的業務，並為港交所旗下的香港衍生產品市場，建立新商品業務。

### 主管中國衍生產品業務

她將與亞洲商品部產品發展主管劉博雅緊密合作，劉博雅去年6月加入港交所，之前為澳洲麥格理銀行中國商品研究主管。仲偉聲之前曾任職紐約泛歐交易所(NYSE Euronext)大中華區主管，為其設立及營運香港辦事處，大幅拓展該所的衍生產品業務。

港交所環球市場聯席主管羅力表示，仲偉聲具有多年國際工作經驗，她在內地衍生產品業界廣為人知，目前亞洲商品部正籌備推出港交所首隻產品，她的加盟正好增強團隊實力。

### LME月中辦亞洲年會

另外，為進一步加強商品期貨業的發展，港交所與LME將於本月21日，在港舉辦LME亞洲年會，為期一周，今年LME亞洲年會以「環球聯繫」為主題。

屆時港交所行政總裁李小加將主持「中國商品市場國際化」專題論壇，參與討論的嘉賓包括上海期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所及中國期貨業協會的高層代表。財政司司長曾俊華將擔任研討會的主禮嘉賓。去年有超過500名來自逾250家公司的高級行政人員，參加了LME金屬研討會。

## 景順撐科網股 兩年仍跑贏

■左起：景順亞洲區（日本除外）首席投資總監陳柏鉅、投資總監鄧偉基。 張偉民 攝

**香港文匯報訊（記者 陳楚倩）**科網股已經連續五個季度上升，近期有所回落，市場擔心其估值過高。景順投資總監鄧偉基昨認為，科網股泡沫的成分不大，相信在市場短期調整後，科網公司將陸續發揮潛在增長動力，預計未來兩年仍會繼續賺錢，因此可在調整至合理水平後繼續增持。

本地科網股龍頭騰訊(0700)在3月7日股價觸及創紀錄的646元後，即開始輾轉下滑，以昨日收市價計從高位回吐21%，引發市場對科網股前景擔憂。

### 年中彩票發牌後收入更可觀

鄧偉基昨在投資展望記者會上表示，與2000年的「科網泡沫」不同的是，現時的科網巨頭業務多元化，單單是網購已佔內地整體零售額15%，科網公司不再像以往單靠廣告收入獲利。除一般手遊、社交網絡等業務，網上電子平台更涉及保險、基金買賣，預計在年中彩票發牌後，其新業務收入更為可觀。反而換馬至舊經濟股份，亦要面對宏觀經濟欠佳和壞帳風險上升，未必能帶來更好回報。因此，他認為，即使網上交易利潤不多，但零售額與美國公司相若，令一些尚未獲利的公司有機會於1-2年內取得盈利。

### 資金回流舊經濟股利好恒指

景順投資管理首席投資總監陳柏鉅亦表示，受到近日美國科網股下跌拖累，近期亞洲區的科技股表現相對疲弱，因目前科網板塊估值過高，市場資金亦有流入舊經濟股的趨勢，這反而會利好恒指表現，預計今年恒指會在20,000點至23,000點之間徘徊。

對於今年內地經濟展望，陳柏鉅預計，中央政府着力推動經濟改革，短期內將令經濟增長步伐放緩。政府為實現增長目標，將逐步推出刺激經濟措施，預計中國今年GDP增長為7.2%。

鄧偉基補充指，預期國務院推出「三輪」驅動穩增長措施對拉動經濟作用不大，今年主要仍以消費帶頭。內地首季國內耗電量、工業生產及製造業採購經理指數(PMI)等數據均顯示放緩跡象，反映其經濟增長仍然緩慢。而且，物業銷售疲弱及工業產能過剩等風險，將導致投資放慢；政府開支亦因持續反貪及緊縮預算而減少，亦使經濟增長放緩。他認為，內地政府對現時增長放緩不感到擔憂，因其首要目標着眼於經濟改革。

內地出現首例房地產債務違約，鄧偉基認為，已上市的內房公司違約情況不大，因為其融資渠道完善，相對資金欠缺風險較細。而且，中央政府亦不會允許當地政府發生大量違約事件，地方政府亦可出售手頭資產還債，但預計情況將持續至少兩年才能解決。