

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	2014年6月10日
人民幣公斤條現貨金交收價	250.95 (元/克)

銀聯卡通道封殺 濠賭股齊插

投行唱淡 降今年澳門博彩收入增長預測

香港文匯報訊(記者 卓建安)澳博控股(0880)行政總裁蘇樹輝證實,澳門金管局計劃進一步限制中國銀聯卡在賭場內使用。此舉意味著對內地居民赴澳賭博的規管加強,賭場生意額不免受影響。加上投資銀行唱淡博彩股,昨日博彩股的股價逆市下跌,其中澳博和永利澳門(1128)跌幅較大,收市分別下挫5.19%和4.64%。

目前內地賭客往往用銀聯卡購買貴重物品,然後立即換取現金,以此避開貨幣管制。據彭博報道,澳博控股表示,澳門金管局已經要求賭場內的珠寶店和典當行在7月1日之前撤掉它們的銀聯卡終端機。撤掉銀聯終端機,將令內地賭客可動用的流動現金減少。

澳博:賭場無當舖受影響微

蘇樹輝通過電子郵件回覆彭博時表示:「據我們所知,賭場內的個別舖位已經接到澳門金管局的這個通知。」他續稱,這樣的變化對澳博影響不大,因為該公司賭場內沒有任何典當行,只有手錶和珠寶店。

之前澳門警方對使用手持刷卡設備利用銀聯卡套現進行了調查,並在2至3月份逮捕了12人。警方在早前的公告中稱,打擊行動意在防止賭客非法套現買籌碼。

實德:VIP客資金渠道將截斷

實德環球(0487)副主席馬浩文亦在接受採訪時表示,他已經接到監管部門的口頭通知,將進一步限制使用銀聯卡,認為有關措施將收緊VIP的流動性。目前實德環球在澳門經營名為「十六浦」的賭場。

VIP客戶即高泥碼賭客,每次賭博籌碼動輒500萬元,為澳門貢獻超過60%的博彩收入。他們依賴賭場擴客幫助安排資金籌碼。去年內地遊客佔澳門遊客總數的64%。根據法律,內地居民每人每次可以攜帶2萬元人民幣現金出境,每張銀行卡每天取現不超過1萬元人民幣。馬浩文說,擬實施的措施限制了提前為VIP客戶準備的資金,也斷絕了他們在澳門期間獲得



■馬浩文認為,有關措施將收緊VIP的流動性。



■蘇樹輝稱,這樣的變化對澳博影響不大。



■澳門計劃進一步限制銀聯卡在賭場內使用,消息拖累一眾濠賭股急挫。

濠賭股持續受壓

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
0880	澳博控股	19.20	-5.19
1128	永利澳門	28.75	-4.64
2282	美高梅中國	23.90	-3.63
1680	澳門勵駿	5.48	-2.84
1928	金沙中國	51.85	-1.98
0027	銀河娛樂	55.95	-1.50
0200	新濠國際	22.50	-1.32

更多資金的渠道。

德銀:貴賓廳收入最受衝擊

大型投行亦唱淡博彩股。德銀報告指出,濠賭股正面臨收緊中介人流動性、內地樓價下滑所影響,令人關注目前情況與2011年第4季時相似。該行下調對澳門今年博彩收入增長預測,由原來的15%降至12%。同時將今年貴賓廳收入增長預測,由原來7%降至3%,但維持今年中場收入增長30%的預測。

股價累跌巨 負面影響已反映

德銀同時將永利澳門和澳博的投資評級,由原來「買入」降至「持有」,永利澳門的目標價由38元降至34元,澳博目標價由25元降至23元。

不過,德銀指目前濠賭股的股價由高位已累計下挫近24%,板塊現估值相當於預測今年企業價值對EBITDA的13.1倍(歷史均值12倍),料股價已反映今年下半年貴賓廳收入按年下跌5%(中場收入則維持按年增長30%)因素,該行首選金沙中國(1928),維持「買入」評級,但將目標價由72元降至70元。

另外,德銀稱,2010年世界盃決賽周期間影響當年6、7月的澳門博彩收入5-10個百分點,該行料博彩股於未來兩個月收入會按年上升5-8%,料至8、9月增長將會回升至低雙位數字。

受上述消息打擊,昨日博彩股股價逆市下跌,除澳博和永利澳門的跌幅較大外,美高梅中國(2282)、實德環球和金沙中國(1928)收市分別下跌3.6%至23.9元、3.08%至0.315元和1.98%至51.85元。

央行適度放水 內地短息齊跌

香港文匯報訊(記者 章藹蘭 上海報道)去年此時的「錢荒」令人怕怕,故在這敏感時間,央行開始陸續出手,釋放流動性以消除市場顧慮。繼前日「定向降準」之後,昨日公開市場再進行400億元(人民幣,下同)28天期正回購,淨投放資金達570億元。市場人士指,伴隨年中考核臨近,銀行間市場跨月末資金需求有所上升,在政策基調穩中偏鬆的背景,央行在公開市場適度放水符合預期。

本周料再淨投放資金

據WIND統計,本周(6月7日至13日)公開市場上共有1,840億元資金到期,其中10日、12日各到期970億元、870億元28天期正回購。央行周二回籠400億元後,當日淨投放570億元資金。從全周來看,則剩餘1,440億元到期資金可供對沖。業內預計,本周央行公開市場操作再次淨投放幾無懸念。央行上周二和周四分別進行了300億元和400億元28天期正回購操作,合共淨投放730億元。

昨日的上海銀行間同業拆放利率(Shibor)顯示,各期限Shibor利率漲跌互現。其中,短期利率中,隔夜利率下跌1個基點至2.57%,7天期利率保持3.13%不變,14天期利率跌2.6個基點至3.132%,1月期利率跌0.2個基點至4.159%。中長期利率中,3月期利率下跌0.86個基點至4.81%,6月期利率上漲0.12個基點至4.96%,9月期利率漲0.08個基點至4.99%,1年期利率保持5.00%不變。

流動性驟緊料不會重演

去年六月一度狂飆的Shibor,質押回購利率等均處於歷史低位,從這些過往被視作資金價格的風向標來看,銀行間市場流動性依然寬裕無虞,流動性驟緊的局面或難以再度上演。不過,季末銀行繳存對資的需求、A股IPO正式宣布重啟、商業銀行分紅季的到來,以及銀行資本缺口,亦可能會對流動性造成一定干擾。

好消息湧至 港股看高一線



香港文匯報訊(記者 周紹基)人行定向降準使A股及港股都飆高,當中以中資金融股、三大油股及騰訊(0700)貢獻最大,恒指再升198點報23,315點,成交增加至604億元,較前天的成交大增約35%。耀才證券研究部經理植耀輝表示,內地突然降準,消息刺激股市向上,加上歐美股市造好,都帶動氣氛轉趨熱絡,後市要看本周五公布的經濟數據,如果理想的話,相信大市可望再試高位。

人行降準利好市場氣氛

第一上海首席策略師葉尚志亦表示,近期外圍出現多個利好消息,例如歐洲減息、美國就業數字良好,以及內地降準,相信港股可繼續穩中向好,後市需觀乎A股走勢及成交可否配合,如果上證綜指升穿2,060點,港股便有望再升一段。

國指升112點報10,518點,即月期指則升169點至23,177點,低水138點。中資金融股方面,國壽(2628)

升2%,工行(1398)升1.16%、建行(0939)升1%。

騰訊及三大油股齊發力

騰訊續有買盤吸納,全日升2.6%,為恒指貢獻50點。此外,三大油股同樣是大市造好的功臣,中石化(0386)升2.5%、中海油(0883)升2.4%、中石油(0857)升1.17%。

市傳MSCI將於美股周二收市後,把A股納入其新興市場指數,料佔比為5%。法巴亞太區股票投資主管鄺樂天認為,MSCI方面會考慮實際操作情況,指若消息屬實,將有12億美元資金流入A股市場,並料A股將來佔新興市場比重可達100%。

他續稱,若A股被納入MSCI,中國股票於MSCI亞太區指數的佔比將達逾40%,有機會如日本之前一樣,被排出亞太區指數,獨立成為一指數,他料若消息屬實,A股短期會受捧,但H股則可能遭一輪沽售,因基金經理可能「沽H買A」,以貼近指標表現。昨日在港上市的A股ETF並無大變動,華夏滬深300(3188)升1.48%,南方A50(2822)升1.77%。

中資金融紙業農業股俏

雖然大市造好,但濠賭股繼續捱沽,有消息指澳門已下令賭場除當舖及珠寶店裏的銀聯卡終端機,變相降低豪客的消費及賭博意慾。濠賭股全線下挫,銀娛(0027)及金沙(1928)各跌1.5%及2%,永利(1128)跌4.6%、澳博(0880)挫5.2%、美高梅(2282)跌3.6%、新濠(0200)跌1.3%。

除中資金融股外,其他受惠人行降準的股份包括紙業股及農業股等,玖紙(2689)及理文造紙(2314)各漲6.6%及6.28%,一拖(0038)升5.1%。個別股份方面,剛公布有易手可能的南華金融(0619)昨日復牌,爆升31%。

李小加:「滬港通」將令A股質變

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)行政總裁李小加昨日在清華大學演講時表示,「滬港通」將對A股市場產生相當大的質變,但對已經在本港建設到一定規模的中資券商產生了不利影響。原因是前段時間很多中資券商來港設點,並投入了很多人力物力建設內地與香港市場的「投資通道」,以滿足市場往後需要,但滬港通機制卻能更方便快捷地使兩地股市互通,因此對該部分中資券商的業務通道產生負面影響。

佔GDP比重料逐步提升

李小加表示,A股市場目前的絕對值規模很大,但是對國際成熟市場佔當地GDP的比重相比,規模還是很小。隨着和國際市場接軌,這一比例將會逐步提升,A股市場將逐漸發生從量變到質變的過程。

「A股市場可能會發生相當大的化學變化。」他指出,市場從量變到質變的轉折點,將會發生在投資者開始具有充分選擇權後,屆時其可對國內外市場的投資環境作最充分的比較後,再作理性的選擇,其投資結果也將更多體現「買者自負」的原則,這種理念上的改變,將對投資者心態產生一定影響。

他又認為,滬港通也將為A股市場帶來更多機構投資者,並逐步改變A股以散戶為主的市場結構。

A股若納入MSCI 法巴:或累H股捱沽

香港文匯報訊(記者 黃子慢、實習記者 陳家恩)MSCI指數將公布是否將A股納入新興市場指數成份股,法巴亞太區股票投資主管鄺樂天表示,A股若被納入MSCI短期將產生正面影響,惟H股可能會有沽壓。市場估計MSCI公司初步計劃將A股市值的5%納入新興市場指數內(相當於MSCI中國指數的2.9%比重),相等於12億美元的流入,以量計並不算多。

恒指年底見25000 看好科網股

鄺樂天表示,雖然現時美國聯儲局正縮減買債規模,不過歐洲央行繼續加大寬鬆政策力度,因此環球流動性未有顯著改變,維持今年底恒指升至25,000點的預測。今年下半年看好科網股,憑藉中國以至全世界擁有智能手機的人數持續增長,利好網上交易,估計將來有望增長至20%。應用程式軟件、手機遊戲將會獲取更大的盈利,帶動網絡技術等支援服務。另外,該行亦看好內險、旅遊、天然氣、IPP和歐美股等六大板塊。

他又指,由於內地二、三線城市房屋供過於求,容易對房產商造成現金流壓力而減價促銷,故看淡內房股。他補充,中國二、三線城市房屋空置率達16%。另外,該行同時看淡航空、材料和電訊股。

至於人民銀行公布定向降準,相關的微刺激措施對大市影響輕微,其他「放水」措施對於支撐大市的作用亦僅屬短期,長遠需要改革,料新經濟可以受惠,舊經濟則會受改革帶來的陣痛影響。

中國雙喜之特約文匯財經

双喜·郵喜

中国喜 传天下

双喜文化传播