

內地經濟回穩 滬港通逼近增吸引力 資金湧入 港股季內上24000

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 金管局7月以來11度向市場注資, 累計注入394.4億港元。不過, 資金不僅未能刺激股市有似樣的反彈, 連成交量都差強人意。第一上海證券首席策略師葉尚志認為, 這可能是由於港元和美元掛鈎, 部分資金出於避險的考慮, 暫時流入短期票據等資產。但他料恒指今日有望反彈百餘點, 未來資金仍會持續不斷流入香港, 推動股市反覆向好, 第三季恒指可突破24,000點關口。

金管局在上周六再度入市滙港匯, 合共向市場沽出超過105億港元。統計顯示, 金管局在7月以來已經連續11次入市累計注入394.4億港元, 本港銀行體系結餘本周二將會增加到2,009.83億元。

外圍不明朗 後市難免反覆

葉尚志昨日接受香港文匯報訪問時表示, 金管局注資未能提振股市, 相信是由於外圍因素不太配合, 影響了投資者信心。如近日發生的葡萄牙銀行違約事件, 令市場擔憂再度出現歐債危機, 在此氣氛下, 恒指短期內有可能反覆, 但只要能守住22,800點關口, 就將穩步反彈。他估計葡萄牙銀行的情況不會進一步惡化, 加上內地經濟已見回穩, A股和港股未來的走勢都不俗, 港股於第三季有望突破24,000點。

被問及大量資金的去處時, 葉尚志表

示, 雖然資金持續流入本港, 但肯定不會百分百流向股市。

部分熱錢或流入短期票據

他認為, 部分資金可能出於避險的考慮, 暫時買入港元短期票據。另外, 由於「滬港通」即將逐步落實, 有投資者提前為此做出部署, 短期內也不會買入港股。同時, 有不少外資雖然是受「滬港通」吸引來港, 但初始資金主要用於設立駐港機構和分行, 這些都是正常現象, 因此他對港股的前景持樂觀態度。

葉尚志又預料, 恒指今日有望反彈百餘點, 最高見23,400點。而港股預託證券(ADR)也顯示, 恒指今日將輕微反彈。ADR港股比例指數報23,236點, 升0.01%。恒指成份股表現跌漲互見, 中移動(0941)ADR折合港元報77.06元, 相當於帶動大市升8.5點, 表現最佳。中石化(0386)和工行



(1398)也相當於各自帶動大市升逾2點。

油價下滑 看好航空航運股

板塊方面, 葉尚志看好內地航空、航運股, 主要是由於內地經濟企穩, 有利於炒作周期性較強的股份, 加上近期油價下滑, 令該板塊公司成本減少。他對

本地地產股也持正面看法, 指其賣樓成績不錯, 是今年上半年表現最好的板塊之一, 料未來仍可保持強勢, 但由於累計升幅已不小, 再大升的空間不大。濠賭板塊則相反, 由於累計已經下跌較多, 股價料可在現有水平靠穩, 但博彩收入高速增长時期已經過去, 未來將會呈現平穩增長的態勢。

寬鬆持續 全球投資環境看好

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



回顧2014年第2季度, 美國股市於4月份出現回落, 但於隨後兩個月大幅回升, 並引領環球股市造好。在6月份最新的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上, 聯儲局委員輕微上調2015年及2016年的政策利率預測。聯儲局主席耶倫表示這反映委員會成員的組成之改變, 並對經濟增長長期放緩的原因表示讚同。儘管上調利率預測, 聯邦基金利率期貨較3月份仍輕微回落且美長債息口繼續下跌。這顯示聯儲局下調經濟增長預測, 而耶倫的言論被視為較預期更為溫和。

鑑於聯儲局維持寬鬆取向, 筆者預期第3季度投資者仍可保持較好的風險胃納, 儘管筆者認為環球股市的估值不再吸引。未來我們仍看好環球高息增長股策略, 因為環球股市的估值目前相較於債券仍處於一個較合理水平。

歐洲資產可趁調整增持

歐洲方面, 受經濟表現改善、歐洲央行最近實施更多放寬信貸的措施, 以及今年底可能推出備受期待的量化寬鬆政策的影響下, 歐洲方面的資產仍可中長線看好, 但鑒於2014年上半年表現強勁, 筆者認為下半年市場有所調整後先為較佳的增持的時機。

新興市場方面, 上個季度新興市場表現突出, 主要由於一些地方性的政治因素, 同時受惠於已發展國家央行的寬鬆政策。

估值低 大中華市場吸引

亞洲新興市場方面, 中國大陸、台灣及韓國仍是筆者較偏好的亞洲股市, 因這些市場的估值與其他亞洲新興市場以及已發展市場的估值差距仍然較大。台灣將繼續成為環球科技週期復甦的最大受益者, 而科技行業經過數年的調整之後, 領先的科技企業將贏得更大的市場份額。而內地宏觀經濟前景方面, 最新的5月至6月份經濟指標顯示經濟增長放緩的狀況已有所靠穩, 特別是企業重建庫存使生產方面的前景有所改善。

目前投資者對中資股望而卻步, 最大的憂慮因素是內地樓市持續下跌, 筆者預期房地產行業仍是中國經濟的最大隱憂及風險因素。筆者推測中央未來數月可能推出一些穩定樓市的措施, 以阻止經濟增長放緩情況惡化。筆者認為, 當局是否放寬樓市調控措施(如取消部分房屋限購政策或在一致性下調存款準備金率)將成為主導內地、香港股市情緒的關鍵。

持短債降低美加息風險

債市方面, 美國國債息率持續下降令環球債券資產於2014年上半年取得穩健表現。這主要受惠於聯儲局主席耶倫釋放溫和的訊號, 市場最近對美國加息的預期有所推遲。筆者認為, 美國的加息時間表將取決於核心通脹率及工資增長。若通脹壓力及加薪的步伐快於預期, 聯儲局或會調整對加息時間表的判斷。筆者仍認為10年期國債息率將於2014年下半年面臨上行風險, 並繼續建議投資者持有較短期債券以降低利率上升風險。此外, 鑑於目前高收益債券資產整體的估值已偏高, 建議投資者選擇性持有該資產類別以分散整體投資組合風險為投資目的。

美元短期仍弱下季轉強

匯市方面, 受惠於美國長期國債息率持續低企, 第2季度美元略顯疲弱, 預期美元在短期內將維持低位並於窄幅波動, 但隨着通脹慢慢升溫, 第4季度美元很有機會轉強。第3季度筆者的首選外匯為英鎊, 因英倫銀行近期對利率的鷹派言論令市場感到意外, 而鑒於今年英國的經濟表現強勁, 首次加息的時間或會早於預期。此外, 於目前的金價水平, 筆者仍建議投資者考慮將黃金於投資組合中作為一小部分的另類投資選擇, 以對沖未來通脹上升的風險。

(以上資料只供參考, 並不構成任何投資建議。)

新潮中醫館在港連開4舖



和順堂昨舉行開幕典禮, 右四為王錫基。

香港文匯報訊 (記者 蔡明暉) 由前創新科技署署長王錫基出任總裁的內地連鎖中醫館和順堂, 昨在香港一口氣連開4間零售店, 借助香港擴展國際業務, 將品牌推廣至全球。為香港引進第一代「大水壺」(手提電話)的王錫基, IT觸角敏銳, 配合時代潮流及現代人需要, 結合創新科技與傳統中醫藥, 推出全港首創手機App一條龍中醫藥服

務, 為香港中醫藥界帶來全新營運模式及創新意念。

王錫基:和順堂借港走出去

王錫基昨指, 和順堂在內地中醫藥界已建立一定的地位。這個時候公司準備放眼世界, 希望在國際市場展示產品。在這方面, 香港是個有利的平台, 能夠讓公司接觸世界市場, 向全球推廣

品牌。和順堂是次籌備的國際擴充計劃, 第一期投資額為2,000萬港元。現已在港島幾個黃金地點設立診所, 其中金鐘、太古及跑馬地分店已投入服務, 中環分店將於8月開診, 並在觀塘設立中央煎藥房, 租賃總樓面面積逾12,500方呎, 各診所均由註冊中醫師駐診。

目標年輕人 3年設50分店

王錫基指, 計劃在香港地鐵沿線附近開設更多門診點, 預計三年內設30至50間分店。並補充, 集團將採用年輕的市場定位, 店舖選用時尚裝潢, 希望吸引年輕一代客人。

王錫基表示, 和順堂更設3大項革新服務, 解決現時中醫藥界3大局限。包括採用社交平台如Facebook、WeChat推廣, 分享保健知識, 進而炒熱業內分享研究氣氛; 採用可溯源查詢系統, 由農戶種植開始, 每批中藥由進廠、炮製到出廠都有齊記錄; 最後為方便都市人, 更實行手機App約診, 及預定在何

處取煲好的藥湯, 客人回家浸數分鐘熱水後便可飲用。

結合新科技 創新營運模式

將中國最古老最傳統的中醫藥與Facebook、WeChat拉上關係, IT觸角指數爆發, 相信與王錫基一直從事科技的經歷不無關係, 他不單出任過創新科技署署長, 亦曾擔任過電訊管理局總監, 為官34年, 並已經引退近7年。今年再度復出的他透露, 「其實早在少年時, 與中醫藥結緣。加上04年在創新科技署搞重點科技研發, 開始接觸中藥宏觀發展。」並指希望未來能做點實事去改變傳統業界在知識及發展層面上不同的局限。

另外, 投資推廣署助理署長吳國才亦認為, 香港藥業發展成熟, 為內地相關公司提供有利的產品試驗場。他指, 香港在醫學及藥物方面擁有傳統優勢, 一向是中西藥業交流的搖籃; 另外, 來港的國際及內地旅客數字龐大, 因此香港亦擁有國際顧客群的優勢。

半年新本地公司9.5萬創新高

香港文匯報訊 最新數據顯示本地投資及創業情況依然旺盛。公司註冊處昨發表統計數字顯示, 今年上半年根據《公司條例》新註冊成立的本地公司總數達創紀錄95,408間, 較去年下半年的89,035間增加了7.16%。

公司註冊處處長鍾麗玲表示, 今年首六個月, 新註冊的本地公司數目創新高, 其中經「註冊易」網站註冊成立的公司有21,978間。

新《公司條例》今年3月3日開始實施, 處方舉辦或參與超過70個研討會, 讓公眾更清楚新條例所帶來的主要改變。鍾麗玲指出, 新條例為在港成立和營運的公司提供了現代化的法律框架。新條例有四個主要目的: 加強企業管治、方便營商、確保規管更為妥善及使公司法例現代化, 從而鞏固香港作為國際商業及金融中心的地位。

新註冊非香港公司減8%

截至今年6月底, 在公司登記冊上的本地公司總數為1,233,780間, 較去年年底的1,162,931間增加了70,849間。今年上半年, 在香港設立營業地點並根據《公司條例》新註冊的非香港公司共有393間, 較去年下半年的428間下跌了8.18%。截至今年6月底, 註冊非香港公司的總數達9,432間。

中國伽瑪2供1籌1.5億

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 中國伽瑪(0164)昨日宣布, 建議認購每股0.068元, 每持有2股現有股份獲暫定配發1股未繳股款供股股份, 較上周五收市價折讓約59.76%, 籌集不少於約1.495億元, 但不多於

約1.558億元(扣除費用前)。計劃將供股所得款項淨額約50%至70%用於償還現有債務, 餘下款項用作投資及發展新業務, 即酒開、住宿款待、旅遊、娛樂及博彩相關業務。

光國邳州垃圾發電項目投運

香港文匯報訊 (記者 蔡明暉) 光大國際(0257)昨日宣佈, 旗下邳州垃圾發電項目一期已建成投運, 正式併網發電。邳州項目投資約人民幣3.3億元, 設計日處理生活垃圾600噸, 預計每年提供綠色電力超過7,100萬千瓦時。項目以BOT模式投資, 特許經營權為30年。

光大國際行政總裁陳小平表示, 邳州項目是光大國際在蘇北縣級市投資的第一個環保能源項目。項目投產後, 每年可無害化、減量化、資源化處理邳州市生活垃圾約24萬噸。

中國動力7270萬入股Rimac 10%

中國動力(476)昨宣佈, 集團與生產超級電動跑車Rimac的有關方面, 包括目標公司Rimac Automobili及其創辦人Mate Rimac訂立投資協議。中國動力將用7,270萬港元投資Rimac Automobili的10%股權。當中5,270萬元將以現金支付; 另外2,000萬港元以按發行價每股代價股份1港元發行2,000萬股代價股份方式支付, 新股發行價較中國動力上周五收市價0.94元溢價6.4%, 有關新股佔中國動力日後擴大股本0.709%。

英達夥中遠工貿組合營



英達主席施偉斌(前左), 中遠(香港)工貿總經理冷平(前右), 就成立合營公司訂立股東協議。

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 英達公路(6888)昨公佈, 與中遠集團的間接全資附屬中遠(香港)工貿控股, 就成立合營公司訂立股東協議, 雙方將分別持有合營公司51%及49%股權, 並擬按股權比率投資4,000萬元人民幣。集團指, 雙方可利用各方的優勢, 進行資源整合, 將集團就地熱再生技術廣泛應用於商定區域, 引領低溫經濟、循環經濟的發展, 進而提升核心競爭力, 使合營方獲得滿意的經濟利益。

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

(英皇金融證券集團金股匯豐財經網站)

縱橫匯海財經網站乃英皇金融證券集團業務部投資顧問之網站

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

0 佣金

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