



iBond 開售 首日認購踴躍

券商吸客 3.2 萬涉逾 10 億 中銀認購人數升 10%

香港文匯報訊（記者 涂若奔，實習記者 陳家恩、倪夢環）第 4 批 iBond（4222）昨日正式發售，認購人數踴躍，截止昨晚 8 時，信誠、耀才和輝立等 7 間券商以現金及孖展認購的人數達 3.25 萬人，涉及金額 10.68 億元。中銀香港（2388）也披露，首日認購人數較去年首日升 1 成，但認購金額卻下跌 20%，平均每人的認購數也由 8 手降至 6 手。不過整體而言，相信今年認購人數有望創新高。

中銀香港全球市場副總經理梁偉基昨日於電話會議上表示，該行前年和去年的經驗都顯示，首日認購 iBond 的客戶並非最多，第二日的表現反而較首日更佳，預料今年也會是同樣情況。對於平均認購數下降，他認為，主要是由於客戶估計最多僅獲派 2 手，無必要投入太多資金認購，「是策略安排問題，而非能力問題」。不過，這有可能帶來「反效果」，令最終獲派的數量較去年多亦不出奇。

人均認購量減 網上認購增

梁偉基又稱，今年有更多新投資者參與認購，也是拉低平均金額的其中一個原因。此外，該行統計的渠道分布顯示，首日通過網上認購的比例為 48%，較去年首日的 44% 為多，而到分行認購的比例卻有所下降。他稱，可能是由於今年 iBond 推出的時間較遲，現時天氣太熱，導致更多客戶選擇網上認購，加上相當一部分客戶趁暑假外出旅行，亦不得不從網上認購。

據該行資料，去年透過中銀網上認購 iBond 的客戶佔比 55%，電話及分行則佔 45%；前年剛好相反，分別為 45% 及 55%，反映愈來愈多客戶採取網上方式認購。

事實上，本報記者昨日走訪金鐘、灣仔及銅鑼灣一帶的多間銀行，包括中銀、恒生及東亞等，亦發現並無想像中門庭若市之情景，求購 iBond 者多為散客，沒有大排長龍的景象。時不時有三三兩兩的客戶



■中銀預期今年認購人數有望創新高。左一為梁偉基。

直入柜枱，向工作人員索取表格。

客戶馬小姐表示，之前也曾抽過 iBond，與上幾次相比，今次息口一般，由於自己只是普通「打工仔」，故此這類穩定收息的投資工具適合她，今次目標抽 2 手。另外，陪同母親前來的李先生表示，今次試抽 6 手 iBond，對息口有信心，希望能追上通脹，之前亦曾抽過，惟不獲配股。

首日掛牌可望上升 3% 至 4%

對於 iBond 的回報率，梁偉基估計，掛牌上市後首日有機會升至 103 至 104 元，即升幅為 3% 至 4%。以每人獲派兩手計，賬面有機會最多賺 800 元。在低息環境持續，本港通脹率下跌空間不大的情況下，相信該回報率對市民仍有吸引力。

iBond4 由 7 月 23 至 31 日認購，未計手續費入場費每手 1 萬元，市民可透過配售銀行、證券經紀或中央結算認購。該批債券將於 8 月 11 日發行，8 月 12 日在港交所(0388)上市，並可在二手市場買賣。

主婦捧場 叫埋老公抽

iBond 今年已發行第 4 批，有長情的市民年年都有抽，家庭主婦楊小姐指，每次都以幾萬元現金去抽，都獲分不多，但由於息率都唔錯，今年會叫埋老公一齊抽。歐小姐則認為 iBond 息率唔吸引，寧願買股票好過。馬小姐表示，之前也曾抽過 iBond，雖然今次息口一般，但穩定收息的投資工具較適合她，今次目標抽 2 手。

■馬小姐(中)目標抽中 2 手。涂若奔攝

申萬：滬港通下半年股市亮點



■王勝(中)稱，滬港通每日開放額度少，或出現資金短期大量湧入的現象。旁為胡曉暉(左)及李慧勇。實習記者陳家恩攝

香港文匯報訊（實習記者 陳家恩）申銀萬國證券策略研究部首席分析師王勝於記者會表示，滬港通是下半年內地與香港股市的亮點，預料於 10 月份開通後，將吸引投資者關注，刺激資金流入，惟滬港通每日開放額度少，或出現資金短期大量湧入的現象，預料將增添 A 股波動，滬指下半年有望上試 2,300 點。

看好券商龍頭股等四大板塊

王勝又指，由於滬港通的稅收會參考 RQFII 及 QFII 的制度，但現階段 RQFII 及 QFII 的稅制細節不清晰，故認為中央於 10 月前會發布明確的稅收細節。該行香港中資股高級策略分析師胡曉暉表示，看好券商、交易所、龍頭股、AH 股大幅折讓的股份，以及較 A 股同業便宜的四大板塊股。但他補充，阿里巴巴上市前後不排除會對科網龍頭股，如騰訊(0700)、金山(3888)等造成下調壓力。

料有更多城市取消限購限貸

對於內地限購及限貸的情況，董事總經理兼首席宏觀分析師李慧勇表示，現時內地樓價未有上漲壓力，房地產需求增速將減至 3% 左右，是「去行政化」的好機會，料未來更多城市會根據自身的情況逐步取消限購限貸。另外，李慧勇預期，人行下半年降存準率機會不大，主要因為內地宏觀經濟環境已有好轉，只要能維持這個形勢，有可能達至 GDP 增速 7.5% 的目標，所以毋須加大放鬆政策力度。他預期，未來三個月內地經濟將處於一個蜜月期，經濟企穩，流動性寬鬆，而下半年人民幣匯率將「穩中略升」。

申銀萬國看好的四大板塊

券商及交易所	海通證券(6837)、港交所(0388)
龍頭股	騰訊控股(0700)、金山軟件(3888)、保利協鑫能源(3800)、龍源電力(0916)、重慶農商行(3618)及澳門博彩股板塊
大幅折讓	中石油(0857)、中石化(0386)、廣汽集團(2238)及江西銅業(0358)
AH 股	國藥控股(1099)、威高股份(1066)、中國燃氣(0384)、華潤燃氣(1193)、港華燃氣(1083)、光大國際(0257)、北控水務(0371)、世茂房地產(0813)及融創中國(1918)

資料來源：申銀萬國證券 製表：實習記者 陳家恩

港股撲二萬四 成交 803 億



■港股昨升 189 點，逼 24,000 關，成交增至 803 億。

香港文匯報訊（記者 周紹基）隔夜美股造好，加上憧憬內房政策鬆綁下，內房股及內銀股齊齊發力炒上，港股再升 189 點，收報 23,971 點，盤中曾見 23,975 點的約 8 月高位，令恒指距離 24,000 點只有不足 25 點，分析相信今周便可以一舉突破該水平。更令市場雀躍的是，大市成交回復高水平，計及創業板後，全日達到 803 億元，比周二增加逾一成，反映投資者風險胃納大幅提升。

昨日上升的股份仍有 819 隻，保持在高水平，下跌的約 440 隻。內房、內銀、內險帶動大市，主要因多

個城市傳出擬取消限購令，加上中央暫停正回購操作，變相向市場「放水」，有分析指中央下半年將繼續有刺激經濟的動作，以保全年經濟增長達標。

資金掃內房內銀內險股

內房股全日強勢，潤地(1109)收市升幅最大，大漲 7.5%，中海外(0688)亦升 4.4%，雙雙成為表現最佳藍籌，其餘內房股普遍向好，萬科(2202)升 5.68%，世房(0813)漲 5.8%，融創(1918)亦升 4%。資金繼續吸納內銀股，民生(1988)升 2%，中行(3988)更升 1.7%，建行(0939)亦升 1%，中行及建行的成交分別高達 12 億及 13.8 億元。另外，周二升幅落後的平保(2318)終發力，升 3.7% 報 61.9 元。

後市觀望匯豐中國 PMI

訊匯證券行政總裁沈振盈稱，港股周二擺脫 23,500 點阻力後，形成突圍而上的走勢，而且連續弱多時的內銀及內房股都向上，顯示大市升勢全面。不過，投資者宜留意今日匯豐將公布的中國 7 月製造業 PMI 初值，若果數據欠佳，大市有可能借勢回調；若結果表現理想，有助加速大市升勢。他續說，現時熊證重貨區介乎 24,000 至 24,099 點，相信

按港股現時走勢，可能借勢大手「殺熊」，之後才再作整固。

不過，招銀國際策略師蘇沛豐認為，恒指本周至今已升近 600 點，累計升幅偏高，料後市有阻力，相信難以突破去年底高位 24,111 點，即使業績或數據優於預期，刺激港股力度應相對溫和，恒指短線支持位為 20 天線(23,414 點)。

滬港通受惠股續熱炒

國指升 215 點或 2% 跑贏大市，收報 10,820 點。「滬港通」消息繼續熱炒，加上大市成交趨旺，港交所(0388)創逾三年新高，收升 1.34% 報 159.1 元，券商股亦獲支持，中信證券(6030)被大行看好而升 3.3%，帶動海通證券(6837)升 3.16%。信達國際(0111)更爆升 12%，銀河(6881)升 2.6%，國泰君安(1788)亦升 2%。

匯豐證券提升中信證券評級，由「中性」升至「增持」，H 股目標價由 16 元升至 20 元。該行指，中信證券在多個領域如經紀、承銷及融資業務等一直保持着領先優勢。近日傳出高盛、復星、中金等多家公司斥資 20 億美元，收購中國最大壞賬管理公司華融資產最多兩成股權，在影子股效應下，中國信達(1359)曾炒高逾一成，收市亦升近 5%。連電視股也有炒作，港視(1137)收升 4.38%，有線寬頻(1097)更升 10.8%。

霸菱：印度股市料跑贏東盟

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）霸菱資產管理（亞洲）印度股票主管 Ajay Argal 在記者會上表示，印度經濟前景樂觀，料下半年印度股市向好，特別是金融、資訊科技和工業股。當中主要因印度過去九個月貿易差額逾 58 億美元，工業及基建生產皆有上升趨勢，並預期印度當地 GDP 增長會從低於 5% 的水平升至 6%。

他續指，印度新政府上台後推出大量有利經濟措施，而且當地企業評級有進步及整體銀行負債壓力減少，在多項利好因素帶動下，將增加投資者信心，並預期印度企業盈利將會跑贏其他東盟國家。不過他提醒投資者需要留意當地通脹仍會處於 5% 至 7% 的高水平。

大推經濟政策 提振信心

Argal 並指，印度經濟已扭轉劣勢，各項數據皆見表現，工業生產包括電力及煤礦於上年尾開始明顯增加，基建項目投資 80 億美元。特別值得注意的是，過去九個月貿易差額比上年同期有大幅度的改善，數字遠遠拋離其他東盟國家。回望過去十年，過往印度股票表現於東盟國家中一直處於中游水平，但他預料今年至明年，印度股票將會是表現最突出的一員。印度新政府上台後大推經濟政策，例如增加基建、補助農業發展和釐清稅項，以刺激國內經濟，投資者對新政府的施政抱有期待，大大提升對印度股票的信心。



■Ajay Argal 表示，印度經濟前景樂觀。曾敏儀攝

不過 Argal 又提醒，即使印度內部經濟向好，但外來因素可構成風險，印度股票市場中外國資金佔 25%，需要小心外資流動產生的變動。

達監管要求 銀行成本將增

畢馬威中國金融服務合夥人黃寶珊表示，該行留意到銀行的增長主要由貿易融資、商業貸款及海外借貸所帶動；該行並相信由於內地的貿易融資引起越來越多的關注，今年貿易融資的增長將有所放緩。

畢馬威的分析發現，10 大銀行當中，有六家的成本收入比率在 40% 以下。但對於銀行能否維持這個低比率持懷疑態度。由於目前的監管及合規要求日益嚴謹，而且銀行必須在符合各項監管要求的情況下通過產品多樣化及提高產品滲透率增加收入，可能需要投放更多的資源到前線和後勤部門。

內地業務上升成風險因素

香港銀行面向中國內地的非銀行相關業務在 2013 年持續上升，反映銀行希望通過與內地企業的業務發展擴大其信貸組合。馬紹輝表示，鑒於中國經濟增長放緩，香港銀行面向內地的業務不斷增加將是必須留意的風險因素。