

恒指大瀉485點 外圍早段再跌百點

淡友借息魔反攻 港股失守二萬五

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場昨又燃起加息憂慮,內地未被列入iPhone 6的首發地,中資電訊股昨齊齊捱打,重磅股中移動(0941)插水2.6%,失去「紅底股」地位。加上8月內地廣義貨幣供應量M2增長創五個月新低,內銀股疲弱。在種種負面因素影響下,中秋節假期後復市的港股,昨一度跌逾500點,收市亦急挫485點報24,705點,跌幅近2%,是2月4日以來超過7個月最大單日跌幅。全日成交增至804億元,逾1,000隻股份下跌。至晚上美股開市,港股早段在外圍再跌112點,見24,593點,中移動ADR再多跌0.56%。

蘋果昨發布iPhone 6兩款新機,但首批售賣地區竟不包括內地,打亂三大電訊股陣腳,中移動顯著回吐,大挫2.57%至98.7元,中電信(0728)跌3.5%,聯通(0762)亦跌3.3%。至晚上美股開市,道指早段回穩,但港股未止跌,截至昨晚11:50,ADR港股指數報24,593點,跌112點或0.46%;其中,中移動ADR跌0.56%,報98.15元;中聯通ADR跌0.7%,報13.35元。在港股時段大跌3.251%的騰訊(0700),其ADR再跌1.02%,報120.75元。

失落iPhone 6 中資電訊股捱打

中資電訊商無iPhone 6賣,生意自然流向香港電訊商,數碼通(0315)、和電(0215)、香港電訊(6823)昨逆市上揚1%至2%,電盈(0008)更一度高見5.17元,是2002年7月以來的新高,全日升近2%報4.99元,表現與中資電訊商大相逕庭。尚乘財富證券業務部總經理鄧聲興認為,由於中秋假期,令股市之前表現有點滯後,昨日假期後大市回調屬正常調整,相信大市於24,500點有承接,調整後可再上試25,500點。短期而言,留意本地地產股,相信下周聯儲局議息不會加快加息步伐,令該板塊的估值率上升。



■恒指昨一度跌逾500點,收挫485點。全日成交增至804億元。中新社



大行對港股後市看法

瑞信 給予港股「中性」評級,恒指12個月目標為26,000點,國指目標11,500點。
摩根士丹利 將恒指目標上調3.4%至27,600點,「最牛」情況更高至33,000點。
摩根大通 港股有望上試07年高位32,000點,建議投資者買入港股。
交銀國際 一直有資金等待增持機會,故調整往往是資金入市良機。
渣打 資金仍然留在本港,但重磅股上升空間已不大,投資者或換馬至中小型股,觸發大調整。

製表:記者 周紹基

阿里巴巴有望最快於下周五在美國掛牌,有消息指由於阿里的集資規模比預期小,令市盈率也低於騰訊水平,基金大戶將部分資金換去認購阿里,使騰訊連跌三日,全日收報122元,挫3.25%,股價創超過一個月的新低。耀才證券研究部經理植耀輝表示,阿里巴巴到美國上市,的確轉移了部分市場的資金和焦點,加上早前刺激港股的好消息市場已經消化得差不多,所以假期後港股表現疲弱。未來港股走勢仍要視乎內地股市及經濟的情況,外圍美聯儲退市步伐雖有影響,但程度不大。

內地貨幣供應增速五月新低

國務院總理李克強出席2014夏季達沃斯論壇時透露,上月內地廣義貨幣供應量M2增長僅12.8%,創

五個月新低,導致內銀股板塊表現疲弱,拖低大市。招行(3968)跌2.8%,工行(1398)、農行(1288)、中行(3988)、建行(0939)四大銀行分別跌2.1%至2.4%。連近期強勢的內銀股也見回吐,財險(2328)跌4.5%,平保(2318)、國壽(2628)及太保(2601)跌逾2%,人保(1339)亦跌3.35%。內銀股全線下跌,四大行都挫逾2%。內地樓市銷售數據不佳,內房股跌幅同樣顯著,潤地(1109)跌4.8%,是全日表現最差藍籌,中海外(0688)跌3.3%,世房(0813)亦跌3.3%。布蘭特期油17個月以來首次收報於100美元以下,加上內地國企改革頂層方案或包括石油天然氣體制改革,使三大油股受壓,中石油(0857)、中石化(0386)及中海油(0883)均跌逾3%。這亦推低國指表現,國指收報11,118點,跌291點或2.55%,跑輸大市。

昨日跌幅顯著板塊

內險股			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
2328	中國財險	14.00	-4.50
1339	中國人保	3.46	-3.35
0966	中國太平	18.74	-3.00
2628	中國人壽	23.30	-2.71
1336	新華保險	28.35	-2.58
內銀股			
3968	招商銀行	14.58	-2.80
1398	工商銀行	5.19	-2.44
0939	建設銀行	5.81	-2.35
0998	中信銀行	4.89	-2.20
1288	農業銀行	3.60	-2.17
內房股			
1124	沿海家園	0.285	-5.00
1109	華潤置地	17.90	-4.79
1777	花樣年	0.92	-4.17
0813	世茂房地產	17.50	-3.32
0688	中海外	22.00	-3.30

數據欠佳 美加息未具條件

市場忽然憂慮美國可能提早加息,事緣本周一舊金山聯邦儲備銀行研究員指出,金融市場呈現低波動率,可能意味投資者低估聯儲局將加快加息速度。此消息一出,令全球投資者重新審視投資環境,這是周二美股及昨日港股和亞太區股市回軟的主因。不過,投行人士普遍認為美國仍未具提早加息條件,港股因之前累積一定升幅,近日或借勢調整而已。

美報告指市場低估加息步伐

據彭博報導,舊金山聯邦儲備銀行資深經濟學家克里斯泰森,與金融研究部門副總裁Simon Kwan日前在研究報告中表示,市場預期美國維持低利率的時間,比聯儲局預期的更久。市場人士擔心,聯儲局自08年12月以來,一直維持利率在接近零水平,如果聯儲局今次的加息步伐,與市場預期的不同調,反而加快加息步調,如此一來恐干擾美國長達5年之久的經濟擴張步調,令市場感到震驚。

聯儲局加息步伐可能早過預期,推升美國債券收益率,令美匯指數在14個月高位附近徘徊,資金湧入美元。可以預見,上述報告的公布,將令聯儲局在9月16至17日的會議,暗示可能提早加息的預期升溫,周二美股跌近百點,也拖累昨日亞太區股市普遍下跌,其中港股大跌近500點,跌幅1.93%,為今年2月4日以來超過7個月最大單日跌幅。

但投行人士對美國提早加息並不擔心,花旗銀行香港及澳門區行長盧韋柏昨表示,港股昨日大跌只屬短期現象,因為兩地股市已累積了不少升幅。至於美國的加息步伐,他相信會符合預期,即明年第三季起加息50個點子,第四季及2016年第一季將分別加息25個點子。(盧韋柏詳見另稿)

摩通首席美國經濟師Michael Feroli亦表示,雖然市場已預期,聯儲局會提早至明年上半年加息,但該行估計,未來數季市場將看到美國非農職位的增長有放緩跡象。由於有關數字欠佳,故相信聯儲局會傾向將現時的超低息寬鬆政策,延續至明年下半年。

摩根士丹利首席美國經濟學家Vincent Reinhart更表示,聯儲局要到2016年初,才會開始加息。Vincent Reinhart曾在聯儲局出任貨幣事務部門主管。他在一份研究報告中指出,2013年聯儲局首次暗示將結束買債計劃後,美債收益率急漲,如今金融市場為避免過分動盪,將會延遲加息時間至2016年。

瑞信:恒指一年目標26000

瑞信就繼續給予本港股市「中性」評級,恒指12個月目標為26,000點,國指目標11,500點。該行指,內地股市第三季會有技術性反彈,主要動力來自政府針對性放寬貨幣政策,以及加快推出結構性改革措施,故相信港股升至26,000點已見頂。該行對港股的預期,明顯較美資投行為保守,大摩日前將恒指12個月目標價上調3.4%至27,600點,並指「最牛」情況更高至33,000點。 ■記者 周紹基

加息預期升溫 金價未止跌



香港文匯報訊(記者 涂若奔)由於美聯儲加息預期升溫,加上英國有可能因公投分裂,導致英鎊承壓下跌,美匯指數近日再創新高,與美元相關的金價應聲下挫,現貨金於本周二跌穿1,250美元關口後,昨日尚未止跌,截至昨晚9時20分報1,249.03美元,較前一個交易日跌0.03%。

美元走強 大宗商品續受壓

美元兌歐元升至14個月高位,大宗商品全面受壓。現貨金昨日最低曾見1,247.63美元,為三個月新低,之後在1,250美元關口反覆震盪,最高曾見1,257.95美元。其他貴金屬也一起下跌,現貨鉑金報854.95美元,跌至七個月低位,白銀也跌穿19美元關口,報18.99美元。

路透社引述U.S. Bank Wealth Management高級投資策略師Robert Haworth指出,美國經濟數據亮麗為美聯儲加息提供理據,黃金投機者除賣出黃金外,別無選擇。RJO Futures高級商品經紀Phillip Streible也表示,對很多交易

商而言,失守1,250美元水平代表要撤出金市。而且,地緣政治風險現在似乎減弱,因此一些交易商開始賣出黃金。

布蘭特期油觸17個月低位

油價表現也不盡人意。布蘭特原油期貨於周二跌穿100美元,觸及17個月低位,是連續第四日走低,昨日曾數次跌穿99美元,截至昨晚9時20分報98.94美元,跌0.22%。事實上,布蘭特原油期貨今年第二季迄今累積下跌近12%,為2012年第二季以來同期最大跌幅。

分析指出,油價下跌的原因是市場供應充足,中東動盪可能導致供應減少的擔憂並未成為現實,且美國北海Buzard油田在經歷了數次關閉後恢復生產。不過展望未來,上周美國原油庫存再度減少的預期,將可支撐油價再度上升。iitrader.com LLC的首席市場策略師兼創始人Richard Ilcyszyn表示,目前市場的空頭頭寸已經飽和,「油價反彈我不會感到意外,美國原油期貨處在90美元區間的低端是潛在的買入信號」。

嫌港股表現差 投資移民轉買債



香港文匯報訊(記者 陳堡明)海通國際(0665)昨日推出全港首創的投資移民基金指數系列,海通財富管理董事總經理廖薛倫於記者會上指,自去年起透過海通來港的投資移民,從過去大部分投資港股,轉而投資債券,主要是港股去年的表現較差,以及投資移民的取態傾向穩定及高派息所致。廖薛倫指,港股去年表現欠理想,雖然債券回

報率相對低,但投資移民均會被平均4厘的息率所吸引,甚至有投資移民選擇於二手市場上吸納政府通脹掛鈎債券(iBond),也有一些會追求高息股。至於客戶群方面,廖氏指,海通從2003年開始提供投資移民服務,至今超過99%客戶來自內地。

不過,近年其客戶群也有所轉變,從過去主要為老關,轉為出現日趨普及化的跡象,而過往每年投資移民客戶數目均有3位數的增長,但他未有預測未來走勢。

海通推投資移民基金指數系列

海通是次推出的投資移民基金指數系列,分別包括海通國際移民股票基金指數、海通國際投資移民債券基金指數,以及海通國際投資移民交易所買賣基金(ETF),成分股中以「資本投資者入境計劃」內的合資格的投資工具為主,成分股數目分別為45個、5個及14個,並定期於每月2日公布。

其中投資移民股票基金指數受港股近日上升所帶動,截至8月底的三個月內上升8.26%,廖氏稱指數於8月高位整固,所以整個月微跌0.01%,而債券基金指數及ETF指數則分別報130.6點及287.82點。

花旗:美明秋料開始加息



香港文匯報訊(記者 黃萃華)市場再度憂慮美國提早加息,花旗銀行香港及澳門區行長盧韋柏昨出席活動時表示,美國第二季經濟增長強勁,高於預期,但相信美國加息與較早前預期時間相若,預料首次加幅為50點子。港股及美股在上周急升,但近日已後繼無力,港股昨曾大跌逾500點。盧韋柏認為是正常情況,股市有升跌是代表股票市場正健康發展,相信是次回落不會有長遠影響,又指宏觀來看股市仍是上升。他又指美國明年第三季開始加息,與之前預計的時間相若,首次加幅為50點子,其後兩季分別加25點子。

外資客戶對滬港通反應良好

「滬港通」方面,盧韋柏指,近期有較多資金流入本港,內地A股表現強勁,相信是因投資者提早為「滬港通」進行部署。他相信未來「滬港通」及更多關於「滬港通」的產品推出,將會進一步擴大人民幣的資金池,同時令兩地資金有更好的流動性。他又補充,外資客戶對「滬港通」反應良好。

他又表示,銀行界支持鬆綁每人每日兌換2萬元人民幣的限制,又指當局已和央行就這方面進行商議。另外,他指,該行已就「滬港通」10月開通作好系統及其他設施的準備,相信推出時可以配合。

港銀受內地不良貸款影響小

而內地不良貸款問題,他指本地銀行受內地不良貸款的影響比較小,主因是發放予內地貸款比例較小,而且發放貸款的對象是較有質素的內地企業,他表示不擔心該行的內地壞帳率會增加。

近期銀行紛紛增資,他認為銀行在低息環境下增資,以保留資金在未來兩三年作發展用途,是反映香港大部分銀行對發展前景樂觀及正面。他強調,該行在香港的資金非常足夠,並無增資需要。

對於稅貸情況,他指情況與上年相若,稅貸增長率不會有太大增長,但借貸成本會比上年有所增加。