

# 調查：基金經理棄股搵現金

香港文匯報訊（記者黃萃華）美股早前備受投資者熱捧，惟美林美銀周二公布今年5月向環球基金經理調查發現，19%受訪基金經理減低美股持倉，主要是因企業盈利信心下降，美股熱潮似乎漸去。



■最多基金經理認為，聯儲局將於今年第三季加息。

調查指，全球投資者冒納風險下降，除了基金經理減持美股之外，有23%受訪基金經理則棄股轉持現金，為去年12月以來最多，而基金經理在投資組合沽出債券的佔比大幅上升至56%。而仍買美股的受訪基金經理有47%，按月減少7個百分點，主要看好科技、能源和銀行股。

## 最多人預料美下季加息

全球宏觀經濟方面，有70%受訪者認為未來1年全球經濟增長與通脹，將持續徘徊於歷史低位，而有69%料美元將於未來1年會升值，至於市場多番推測的加息時間，最多受訪者認為聯儲局會於今年第三季加息，有45%，其次預期第四季儲局加息，有36%。

歐元區股票方面，有49%的受訪者表示5月出現超配歐元區股票，較4月為高，只有10%的基金經理低配歐元區股票。美銀美林指，對歐元區股票的持倉仍是滿。

## 債市風險增 將大減持倉

雖然股市和債市的估值都似乎偏高，但投資者認為今年債市的波動性風險最大，僅有5%的受訪者預計今年債券收益率會下跌。全球債券配置比例有60%為低配，為九個月來最低，相信是受到4、5月全球債市下跌影響。

是次調查於本月8至15日進行，訪問一共69位基金經理，受訪基金經理管理的資產規模為4,790億美元。

## 大戶申購人幣國債超額兩倍

香港文匯報訊 交通銀行香港分行昨公布，國家財政部在香港順利發行140億元的人民幣國債，通過債務工具中央結算系統(CMU)進行招標，面向機構投資者發行的120億元國債，申購總額363億元(人民幣，下同)，超購約2.02倍。交通銀行香港分行為此次機構部分人民幣國債的獨家發行及交存代理、財務代理。

## 票面息率2.8至4.1厘

該次面向機構投資者發行的國債，包括3年期50億元國債，票面息率2.8厘、5年期30億元國債，票面息率3厘、7年期15億元國債，票面息率3.36厘、10年期15億元國債，票面息率3.39厘、15年期5億元國債，票面息率3.6厘、30年期5億元國債，票面息率4.1厘。另外，面向國外中央銀行、地區貨幣管理當局發售的20億元國債，獲36.6億元認購額，超額認購0.83倍，息率與是次發行相同年期人民幣國債的獲接納投票息率相同。

## 交銀：符合樂觀預期

交通銀行香港分行環球金融市場部首席人民幣債券交易員肖華表示，財政部再次在香港成功發行人民幣國債，發行期限非常豐富，投資者投標積極踴躍，對各期限的人民幣國債需求平衡熱烈，最終票面利率符合樂觀的預期，也較以往更為接近在岸國債水平，顯示離岸人民幣市場進一步發展成熟。



■李小加重申，深港通「一定會來」。張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）市場一直盛傳深港通最快會於本月公布，但至今距離下月只剩個多星期，仍未有相關消息。而港交所（0388）行政總裁李小加昨日出席LME亞洲年會後表示，深港通很快便會有消息，「可以是幾天、幾星期或幾個月」。

李小加指，交易所已積極做好準備，但需待監管機構的審批及公布，強調工作並未停下來，希望很快可以宣布，並且愈快愈好。他又重申深港通「一定會來」，但未有答覆時間。被問到滬港通未來發展時，他回應指只要滬港通和深港通運作平穩和安全，未來都可以擴容，而且速度很快。

## 商品通未有時間表

會上，李小加表示，商品互聯互通未有時間表，因為其為一個大概念，需要與不同的監管機構、市場參與者及整個生態圈進行緊密的溝通。他指，商品市場的「互聯互通」與股票的「互聯互通」有很大相似，但亦有很大的差異。

李小加認為，兩地市場的商品交易習慣等都有差異，但交易所及監管機構就可以令其在這差異上交易順利，不過，由於商品市場規模大，不是所有人可以參與，而股票市場較容易理解，商品市場涉及規避及管理風險，對監管帶來更大挑戰。

而於內地設立有色金屬倉儲的問題，由於與上期所未達成共識，明白其會擔憂設立後會影響自身商品市場的流通性，但會盡力找到共贏的方案，待解決風險及管理問題，於內地設立倉儲為自然而然的事。同時，希望能順利將內地大宗商品的現貨市場及國際期貨市場互相銜接。

## 台擬先研滬港通 再探討台港通

香港文匯報訊 據路透社報導，針對台港通事宜，台灣「金管會」主委曾銘宗昨日表示，將請台灣證交所研究滬港通相關實施法規及資金流向，先進行深度研究再說。

「財委會」立委日前率團去港交所(0388)考察，他昨日在「立法院」備詢時回應台港通時說，台星通、台日通都很快，兩岸就要一步一步來，會朝着這個方向努力，但一步一步來。

他也指出，滬港通的前置作業很長，實行之初資金由香港流向大陸，過幾個月資金就回流香港，未來會請證交所再進行滬港通的相關研究。

## 楊華任中海油董事長



■楊華 資料圖片

香港文匯報訊 中海油（0883）昨日公告宣布，王宜林已辭任公司董事長、提名委員會主席及非執行董事職務，公司現任非執行董事楊華獲委任為董事長及提名委員會主席。

同時，楊華不再擔任副董事長一職。上述變動即日起生效。

公告披露，楊華生於1961年，於1982年加入中海油集團，擁有逾30年的石油勘探和生產的工作經驗。2006年11月至2010年4月間擔任集團總經理助理，於2010年4月至2011年8月間擔任集團副總經理。2011年8月至2015年4月間擔任集團董事、總經理。之後獲委任為集團董事長。

## 德國郵政沽中外運套11.1億

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）據路透社報導，中外運(0598)遭德國郵政減持1.91億股H股，相當於已發行股本的4.16%，涉及的資金高達11.1億元。該公司昨收報5.98元，跌2.1%。

從周二晚獲得的銷售文件顯示，德國郵政以每股5.62元至5.8元，出售中外運接近2億股H股；配售價格較當日收市價折讓5.1%至8%，並委託匯豐擔任配售代理。

德國郵政昨日發表聲明，證實對中外運的持股量由5.16%減至1%，共減持中外運1.91億股股份，希望透過套現所得資金用作支持公司2020年的發展策略，而是次出售動作，不會影響德國郵政與中外運附屬公司外運發展的合資業務。

**中國銀行(香港) BANK OF CHINA (HONG KONG)**

您的最佳選擇

**新股認購 專享優惠**

透過中銀香港以黃表認購指定新股，可享新股融資年利率低至**0.9%**<sup>1</sup>

- ▶ 可透過網上銀行、手機銀行等認購新股及新股融資<sup>1</sup>
- ▶ 黃表認購時間可至認購截止日上午10時<sup>2</sup>
- ▶ 新股認購退款最早在新股分配結果公佈當日直接存入結算賬戶

中國銀行(香港)：3988 2388 | 南洋商業銀行：2622 2633 | 集友銀行：2232 3625  
www.bochk.com | www.ncb.com.hk | www.chiyubank.com

一般條款：1. 只適用於指定新股。2. 只適用於透過網上銀行、手機銀行或自動化股票專線認購新股的客戶。3. 上述產品、服務及推廣優惠受有關條款約束，詳情請向中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)、南洋商業銀行有限公司(「南商」)及集友銀行有限公司(「集友」)分行職員查詢。4. 中銀香港、南商及集友保留隨時更改、暫停以及取消上述優惠及修訂有關條款酌情權而毋須事先通知。

證券交易的風險：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

證券行展的風險：藉存放抵押品而為交易取得融資的虧損風險可能極大。您所蒙受的虧蝕可能會超過您存放在有關交易所或證券保證金融資人作為抵押品的現金及任何其他資產。市場情況可能使備用買賣指示，例如「止蝕」或「限價」指示無法執行。您可能在短時間內被要求存入額外的保證金款項或繳付利息。假如您未能在指定的時間內支付所需的保證金款項或利息，您的抵押品可能會在未經您的同意下被出售。此外，您將需要為您的賬戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。因此，您應根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種融資安排是否適合您。

本宣傳品不構成對任何人作出買賣、認購或交易在此所刊載的任何投資產品或服務的約、招攬、建議、意見或任何保證。

本宣傳品由中銀香港、南商及集友刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

中銀香港集團成員

**NCB 南洋商業銀行** | **集友銀行** Chiyu Banking Corporation Ltd.